

DOKUMENT INFORMACYJNY
KOFAMA KOŹLE S.A. Z SIEDZIBĄ W KĘDZIERZYNIE – KOŹLU



sporządzony na potrzeby wprowadzenia:

1.567.838 akcji serii C1

51.251 akcji serii C2

**do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A.**

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

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.

AUTORYZOWANY DORADCA



Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 20 stycznia 2017 r.





WSTĘP

1. Tytuł

Dokument Informacyjny KOFAMA Koźle S.A.

2. Dane o Emitencie

Tabela 1. Dane Emitenta

Firma:	KOFAMA Koźle Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kędzierzyn-Koźle
Adres:	ul. Portowa 49, 47-205 Kędzierzyn-Koźle
KRS	0000406958
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	749-000-51-77
REGON	531029024
Numer telefonu:	(+48 77) 446 11 40
Numer telefaksu:	(+48 77) 446 11 45
Strona WWW:	www.kofama.pl
e- mail:	kofama@kofama.com.pl

Źródło: Emitent

3. Dane o Autoryzowanym Doradcy

Tabela 2. Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	CARDA Consultancy S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Świętokrzyska 30 lok 63
KRS	0000484968
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieście, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	525 257 18 22
REGON	146 981 401
Numer telefonu:	+48 535 53 22 00
Strona WWW:	www.carda.pl
e- mail:	biuro@carda.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:



Dokument informacyjny KOFAMA Koźle S.A.

1.567.838 akcji zwykłych na okaziciela serii C1 o wartości nominalnej 1 zł każda,
51.251 akcji zwykłych na okaziciela serii C2 o wartości nominalnej 1 zł każda,



Spis treści

WSTĘP

1. CZYNNIKI RYZYKA.....	9
1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	9
1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	16
1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	19
2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	26
2.1. Emitent.....	26
2.2. Autoryzowany Doradca	27
3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	28
3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oferowanych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	28
3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 załącznika nr 3 do regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	42
3.3. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych.....	44
3.4. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	53
3.5. Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie	54
3.6. Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji	54
3.7. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	64
3.8. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	66
4. DANE O EMITENCIE	75
4.1. Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej	75
4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony.....	75
4.3. Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent	75
4.4. Historia KOFAMA Koźle S.A.	76



4.5. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia....	78
4.6. Oświadczenie Emitenta dotyczące kapitału obrotowego	80
4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	80
4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji	81
4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	81
4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	81
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	81
4.12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych.....	82
4.13. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności.	83
4.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.....	113
4.15. Ogólny opis inwestycji planowanych działań i inwestycji Emitenta	114
4.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	114
4.17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.....	114
4.18. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to	



postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	114
4.19. 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	115
4.20. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.....	117
4.21. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych	120
4.22. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta	121
4.23. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	128
5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	130
5.1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2015	130
5.2. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DO SPRAWOZDANIA ZA ROK 2015	156
5.3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁ 2016	183
6. ZAŁĄCZNIKI	218
6.1. Wypis z rejestru przedsiębiorców KRS KOFAMA Koźle S.A.....	218
6.2. Ujednolicony Statut KOFAMA Koźle S.A.	227
6.3. Treść uchwał podjętych przez WZA w sprawie zmiany statutu, ale niezarejestrowanych przez sąd...	239
6.4. Definicje i objaśnienia skrótów	239





1. CZYNNIKI RYZYKA

1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych, dotyczących instrumentów finansowych Emitenta objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym, potencjalni Inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym. Każde z omówionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta. W sposób szczególny Inwestor winien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Emitenta i rynku, na którym on funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Emitenta. W przyszłości mogą powstać inne ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym i niezależnym od Emitenta, które powinny zostać wzięte pod uwagę przez Inwestorów. Inwestor powinien mieć świadomość, że zmaterializowanie czynników ryzyka związanych z działalnością Emitenta może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową lub pozycję rynkową. W efekcie powyższych zdarzeń Inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1.1.1. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

Spółka w swojej strategii rozwoju zakłada ekspansję rynkową poprzez komercjalizację posiadanych możliwości produkcyjnych w najbardziej perspektywicznych branżowo grupach odbiorców oraz dalszy rozwój technologiczny w zakresie produkcji maszyn i urządzeń dla sektora energetycznego, chemicznego, ochrony środowiska i wydobywczego. Rozwój ten możliwy jest dzięki poniesionym nakładom inwestycyjnym w doskonalenie produktów, rozbudowę i unowocześnienie parku maszynowego oraz szkolenia i podnoszenia kwalifikacji załogi. Elementem kluczowym w realizacji strategii Emitenta są także autorskie rozwiązania technologiczne zrealizowane w ramach komercjalizowanych już projektów R&D Sonar i Hybrid dające Emitentowi dodatkowe przewagi konkurencyjne, zwłaszcza w najbardziej pożądanym sektorach odbiorców. Dotyczy to również

projektu Separacja, w ramach którego tworzone są możliwości technologicznych do wytwarzania innowacyjnych produktów (głównie inwestycje w infrastrukturę, nabycie specjalistycznych maszyn, oprogramowania itd.) – stworzenie nowoczesnej linii produkcyjnej do prefabrykacji i obróbki.

Realizacja strategii uzależniona jest jednak od wielu czynników zewnętrznych, na które Emitent nie ma wpływu lub ma wpływ w ograniczonym zakresie. Działania Spółki KOFAMA, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia, bądź niedostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki oraz jej sytuację finansowo majątkową. Istnieje zatem ryzyko, iż wskazane przez Emitenta cele strategiczne nie zostaną osiągnięte lub zostaną zrealizowane tylko w części. Brak skutecznej realizacji długoterminowej strategii rozwoju oraz nieadekwatne decyzje na zmieniające się warunki prowadzenia działalności mogą przyczynić się do nieosiągnięcia zakładanych poziomów przychodów ze sprzedaży oraz rentowności.

W celu ograniczenia ryzyka, Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania. Dowodem na skuteczną strategię monitorowania zmian rynkowych i możliwości adaptacyjne Spółki jest podjęta przed dwoma laty decyzja o przeprofilowaniu działalności, poprzez skierowanie produktów oraz mocy wytwórczych na obsługę znacznie bardziej perspektywicznych branż, jak energetyka czy przemysł chemiczny – w miejsce branży wydobywczej.

1.1.2. Ryzyko związane z wdrażaniem nowych produktów oraz instalacją nowego parku maszynowego

Emitent prowadzi strategię rozwojową, której filarem są nowoczesne rozwiązania technologiczne i patenty stworzone w ramach projektów Sonar, Hybrid i Separacja. Jednakże tworzenie tak zaawansowanych technologicznie produktów wymaga sprawnego wdrożenia oraz opanowania procesu produkcyjnego, wykorzystującego nowoczesny park maszynowy i nowe, precyzyjne procedury produkcji.

Nie można wykluczyć sytuacji, w której kadra techniczna Emitenta będzie miała problemy z planowaną pracą urządzeń oraz opanowaniem innych technik procesu produkcyjnego, jak obróbka czy spawanie wdrożonych do produkcji materiałów. W takim przypadku może dojść do nieplanowanych przestojów lub opóźnień, skutkujących karami umownymi lub następnie poniesienia kosztów związanych z gwarancją na produkt.

Aby zminimalizować wskazane wyżej ryzyko, Emitent, przy udziale wysoko wykwalifikowanej i doświadczonej kadry technicznej oraz własnego ośrodka badawczego czyni wszelkie działania

aby rozpoznać ewentualne trudności jeszcze na etapie planowania produkcji lub szybko reagować w celu wypracowania właściwego rozwiązania już w jej toku. Warto także zaznaczyć, że Emitent od kilku lat jest w fazie restrukturyzacji także w obszarze technologicznym i wdrożył już zarówno część produktów, jak i rozpoznał możliwości i tryb pracy nowoczesnych maszyn stanowiących część obecnego parku maszynowego. Te doświadczenia pozwolą także na uniknięcie wielu błędów na dalszym etapie rozwoju Emitenta.

1.1.3. Ryzyko związane z jakością i terminowością dostaw

Procesy produkcyjne Emitenta często wymagają odpowiedniej koordynacji dostaw materiałów oraz prac zleconych przez Emitenta podwykonawcom. Nie można wykluczyć sytuacji, kiedy na skutek opóźnień w zakresie dostaw surowców lub półproduktów, opóźnieniu ulegnie także realizowany przez Emitenta kontrakt. To z kolei może implikować konieczność zapłaty kar umownych, a co za tym idzie pogorszenie reputacji i wyników finansowych Spółki.

Emitent ma na uwadze takie sytuacje i w przypadku podpisania kontraktu zawierającego kary umowne za opóźnienie, dokonuje analogicznych zapisów w umowach z podwykonawcami i dostawcami.

1.1.4. Ryzyko związane z kwalifikacjami i doświadczeniem kadry zarządzającej

Istotną częścią potencjału Spółki jest Zarząd oraz kadra kierownicza. Doświadczenia Prezesa Zarządu, jak również głównego akcjonariusza, zarówno w obszarze restrukturyzacyjnym, technologicznym jak i korporacyjnym, a także ich wiedza i kontakty biznesowe, umożliwiają Spółce realizację wytyczonej strategii restrukturyzacji i rozwoju. Nie można więc wykluczyć, że w przypadku zdarzeń nadzwyczajnych o charakterze korporacyjnym bądź losowym, Spółka utraci obecną kadrę zarządzającą. Taka sytuacja mogłaby przełożyć się na pogorszenie jakości zarządzania, relacji biznesowych, a w konsekwencji wyników finansowych.

Zarząd jest świadomy takich zagrożeń, w związku z tym na przestrzeni ostatnich lat poczynił daleko idące zmiany wyższej kadry menadżerskiej, opierając się na ludziach młodych i kreatywnych. Dzięki temu, znaczna część kompetencji obecnej kadry jest przekazywana do poszczególnych komórek odpowiedzialnych za określony zakres obowiązków. Jednocześnie Spółka zamierza powiązać osoby zajmujące kluczowe stanowiska udziałowo, proponując program motywacyjny oparty o opcje menadżerskie.



1.1.5. Ryzyko związane z przerwaniem procesu produkcji

Realizacja przez Emitenta produkcji wysokiej jakości urządzeń i elementów maszyn oparta jest na wykorzystaniu zaawansowanego technologicznie paku maszynowego. W związku z tym nie można wykluczyć ryzyka awarii poszczególnych urządzeń bądź dłuższego przestoju procesu produkcyjnego, co bezpośrednio przełoży się na zakłócenie cyklu wytwórczego. Taka sytuacja z kolei mogłaby mieć negatywne skutki finansowe dla Emitenta.

Pracownicy fabryki starają się znacznie minimalizować to ryzyko poprzez ciągły monitoring pracy maszyn i urządzeń oraz ich bieżącą oraz okresową konserwację.

1.1.6. Ryzyko związane z wypadkami przy pracy

Spółka prowadzi działalność przy wykorzystaniu dużej ilości maszyn i urządzeń wymagających obsługi przez pracowników produkcji. W halach fabrycznych transportowane są części i elementy o masie sięgającej nawet kilkudziesięciu ton. Nie można wykluczyć, że w wyniku nieumiejętnego procesu obsługi lub lekkomyślności może dojść do poważnego wypadku zagrażającego życiu lub zdrowiu. Taka sytuacja wiązałaby się z kolei z koniecznością przeprowadzania przewidzianych prawem działań ze strony organów administracji państwowej, co z kolei mogłoby przełożyć się na ograniczenia lub nawet czasowe wstrzymanie procesu produkcji.

Emitent w celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka kładzie ogromny nacisk na szkolenia i procedury związane z prawidłową obsługą i zastosowaniem przepisów BHP pracowników produkcji. W roku 2015 miały miejsce tylko dwa przypadki skutkujące dłuższą absencją chorobową, związane z wypadkami przy pracy. Łącznie w latach 2013–2015 takich zdarzeń było 7 – co przy stanie załogi na poziomie 90 osób jest niskim poziomem wypadkowości.

1.1.7. Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Emitent nie może wykluczyć ryzyk związanych z działaniem konkurencji. Konkurencja działa zarówno na rynku polskim, jak i w skali europejskiej. Na rynku polskim istnieje wiele firm specjalizujących się w produkcji maszyn, które mogą rywalizować z KOFAMĄ w niektórych dziedzinach. Jednocześnie Spółka posiada bardzo bogaty park maszynowy i możliwości techniczne, które stawiają ją ponad krajową konkurencją w wielu możliwych realizacjach. Takie możliwości jak KOFAMA mają bowiem jeszcze tylko 4 firmy europejskie i z nimi Spółka musi konkurować w dużych realizacjach. Z kolei firmy spoza Europy nie są do tej pory groźną konkurencją. Takich maszyn jak produkuje KOFAMA nie

przywozi się bowiem z krajów o tradycyjnie taniej sile roboczej (np. z Chin czy Indii) z uwagi na to, że z punktu widzenia odbiorcy jakość maszyn musi być absolutnie pewna. Ponadto barierą są koszty transportu.

Emitent, rozumiejąc zagrożenia ze strony konkurencji, prowadzi politykę wysokiej jakości i unikalności oferty produktowej. Dodatkowym elementem przewagi konkurencyjnej są innowacje pozwalające na wdrażanie produktów, które nie są osiągalne dla konkurencji, a więc tworzenie wobec konkurencji bariery wejścia. Warto także mieć na uwadze, że podejście Emitenta nie prowadzi wyłącznie do walki konkurencyjnej, ale także kooperacji z licznymi podmiotami będącymi w tym wypadku nie konkurencją – ale partnerem wspólnego projektu. Takie rozwiązania są możliwe ze względu na renomę oraz specjalizację Emitenta w danych częściach kontraktu i pozwalają na odniesienie korzyści obu zaangażowanym stronom.

1.1.8. Ryzyko związane z nadzorem konserwatora zabytków nad nieruchomościami Emitenta

Pewna część nieruchomości, w których Emitent prowadzi działalność produkcyjną, jest częścią kompleksu fabrycznego z przełomu XIX i XX w. Zabudowania te podlegają nadzorowi stosownych organów administracji państwowej. W związku z tym nie można wykluczyć, że dalsza restrukturyzacja Emitenta – także w zakresie remontów i konserwacji przedmiotowych budynków – spotka się ze sprzeciwem Wojewódzkiego Konserwatora Zabytków, co opóźni bądź też znacznie zwiększy koszty planowanych działań.

W opinii Zarządu Spółki takie ryzyko ma znikome prawdopodobieństwo materializacji, ze względu na stały kontakt ze wskazanym wyżej organem administracji w kontekście wykonywanych prac remontowych oraz ich zakres. Zarząd Spółki szanując dziedzictwo architektoniczne i kulturowe dawnych murów fabrycznych planuje kontynuować poprawę obecnego stanu budynków, poprzez czyszczenie elewacji oraz wymianę okien. Takie prace nie wymagają wystąpienia o pozwolenie na budowę, a co za tym idzie także formalnej zgody, a jedynie zawiadomienia Wojewódzkiego Konserwatora Zabytków. Ponadto mając na uwadze specyfikę otoczenia oraz dużą ilość obiektów kultury technicznej (elementy wystroju dawnych hal fabrycznych oraz część maszyn wyłączonych już z procesów produkcji) jest otwarty na pojawiające się inicjatywy utworzenia miejsc o charakterze kulturowym i edukacyjnym.



1.1.9. Ryzyko związane ze zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy

Planowane zwiększenie aktywności operacyjnej Emitenta w wyniku realizacji strategii powoduje, że zwiększa się zapotrzebowanie Emitenta na kapitał obrotowy.

W przypadku rozpoczęcia przez Emitenta zleceń, realizowanych dla podmiotów z branży energetycznej, chemicznej czy górniczej powstaje po stronie Emitenta konieczność finansowania procesu produkcji do momentu rozliczenia zlecenia z klientem. Zwiększone nakłady Emitenta oraz niedoszacowanie potrzebnego kapitału obrotowego mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

Emitent przeciwdziała przedmiotowemu ryzyku poprzez stałe monitorowanie poziomu koniecznych środków do prawidłowej realizacji zleceń oraz dzięki zdobytej na rynku renomie i współpracy z dobrze prosperującymi podmiotami z branż energetycznej i chemicznej, korzysta w miarę możliwości z prefinansowania środkami klienta. Ponadto, Emitent posiada dostęp do niewykorzystywanego finansowania bankowego Trade Finance. Na dzień 30.09.2016 Spółka posiada kredyty, w tym w rachunku bieżącym, na niecałe 9 mln zł. W celu dywersyfikacji źródeł finansowania, Spółka przeprowadziła w 2015 roku emisję 3 serii obligacji w wyniku których pozyskała 4,09 mln zł, co ma długookresowe znaczenie pod względem stworzenia dostępu do kapitału dla realizacji większych kontraktów. W 2016 roku spółka w drodze oferty prywatnej, wyemitowała akcje o łącznej cenie emisyjnej 6,15 mln zł, która to kwota w części została przeznaczona na zmniejszenie zadłużenia obligacyjnego i kosztów finansowych, a częściowo przeznaczona została na kapitał obrotowy i wzrost możliwości produkcyjnych oraz skrócenie czasu realizacji kontraktów przez przedsiębiorstwo.

1.1.10. Ryzyko związane z awarią produktów Spółki przeznaczonych dla branż przemysłowych

Emitent jest długoletnim i doświadczonym dostawcą urządzeń oraz części maszyn dla klientów z różnych gałęzi przemysłu, wykorzystywanych w dalszej kolejności jako elementy ich własnych parków maszynowych, wykorzystywanych w procesach produkcji. Wobec tego, nie można wykluczyć sytuacji, w której na skutek niedokładności lub błędów konstrukcyjnych, produkty Emitenta doprowadzą do awarii w zakładzie przemysłowym odbiorcy. Taka sytuacja z kolei może przełożyć się na wysunięcie roszczeń wobec Emitenta, a w przypadku ich zasadności – także odpowiedzialności finansowej, mając wpływ na osiąganе wyniki.

Ze względu na zdobyte doświadczenia oraz wdrożone w Spółce procedury wykonawcze oraz nadzorcze, na przestrzeni ostatnich lat nie miała miejsca sytuacja, w której wykonany produkt byłby



wadliwy, wyrządzając szkody po stronie odbiorcy. Pojawiające się sporadycznie reklamacje dotyczyły ewentualnych drobnych uszkodzeń (np. w powłoce lakierniczej) powstałych z reguły podczas transportu. Wówczas nie była konieczna nawet bezpośrednia interwencja pracowników Emitenta, ale pokrycie kosztów naprawy przez odbiorcę we własnym zakresie.

Należy zaznaczyć, iż Spółka od lat oferuje rozwiązania i produkty w zakresie obróbki stali oraz budowy maszyn, a szereg realizacji Spółki zakończyło się uzyskaniem referencji od odbiorców. Dodatkowo Spółka zawarła umowę ubezpieczenia z towarzystwem ubezpieczeniowym od odpowiedzialności cywilnej.

1.1.11. Ryzyko związane z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry produkcyjnej oraz z odejściem kluczowych pracowników

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Emitenta istotne jest utrzymanie i rozbudowa wysoko wykwalifikowanego i kompletnego zespołu pracowników produkcyjnych. W związku z nasiloną w ostatnich latach emigracją zarobkową oraz brakiem przeszkolonych potencjalnych pracowników, mogą pojawić się problemy z pozyskaniem nowych pracowników związane z deficytem wykwalifikowanej kadry produkcyjnej (np. operatorów maszyn, spawaczy, tokarzy). Również z uwagi na charakter wykonywanych działań wiedza i kompetencje kluczowych pracowników stanowią jeden z elementów know-how Emitenta – np. w zakresie projektów realizowanych dla branży energetycznej. Istnieje ryzyko, że wzrost zapotrzebowania na wykwalifikowanych pracowników lub ich nagła utrata może negatywnie wpłynąć na możliwości produkcyjne Emitenta, z czego z kolei mogą wynikać negatywne czynniki wpływające na działalność i sytuację finansową Spółki oraz na osiągnięcie zaplanowanych wyników.

Spółka może przeciwdziałać przedmiotowemu ryzyku m.in. dzięki przeszkoleniu nowych pracowników w zakresie obsługi maszyn i stosowanych technologii. Spółka cały czas pozyskuje młodych i dobrze rokujących pracowników, którzy asystując przy doświadczonych specjalistach są w stanie wyuczyć się i pozyskać określone umiejętności.

1.1.12. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

W strukturze akcjonariatu Emitenta, wiodącą pozycję zajmuje KFC FIZ Aktywów Niepublicznych posiadające na dzień Dokumentu Informacyjnego 55,4% udziału w kapitale i ilości głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki). W akcjonariacie obecne są także Fundusz Inwentum Y FIZ z 14,8% udziałem w kapitale.

Na przestrzeni ostatnich lat, prócz podmiotu dominującego, pozostali akcjonariusze nie angażowali się w sprawy Spółki, jak również nie uczestniczyły w kilkukrotnym podwyższeniu kapitału zakładowego. W przypadku akcji pracowniczych bierność wynika głównie z możliwości finansowych pracowników. Z kolei Skarb Państwa przyjął strategię sprzedaży tzw. resztówek czyli niewielkich udziałów w przedsiębiorstwach będących pozostałościami procesów komercjalizacji. Zgodnie z umową prywatyzacyjną, w przypadku sprzedaży akcji przez Skarb Państwa, prawo pierwokupu przypada inwestorowi, będącemu stroną procesu prywatyzacji, a więc obecnemu większościowemu akcjonariuszowi.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, zwłaszcza w odniesieniu do pakietu akcji, znajdujących się w dyspozycji banku depozytariusza likwidującego aktywa funduszu Inventum Y FIZ (Raiffeisen Bank Polska S.A.), że akcje te zmienią właściciela, zaś pakiet ten nie trafi do głównego akcjonariusza, tylko do akcjonariatu, który będzie mniej stabilny i przewidywalny niż obecny.

Zarząd Spółki, dostrzegając taką ewentualność, utrzymują stały kontakt i monitorują przebieg formalny powyższych procesów, a także utrzymują gotowość do nabycia powyższych pakietów przez głównego akcjonariusza. Z uwagi na specyficzną sytuację właścicielską pakietu akcji należącego do Inventum Y FIZ, nie jest jasne, kiedy możliwe będzie jego nabycie.

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

1.2.1. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce i na świecie

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Spółkę mają wpływ m.in. tempo wzrostu krajowego i światowego PKB, w tym w szczególności tempo wzrostu produkcji przemysłowej, które związane jest ze wzrostem inwestycji w moce produkcyjne implikując wzrost zapotrzebowania na nowe urządzenia i maszyny oraz inne, np. zmiany kursów walutowych, poziom inflacji, stopa bezrobocia, polityka fiskalna państwa.

W przypadku znaczącego pogorszenia sytuacji na świecie, które przyczyniać się będzie do zahamowania, bądź spadku krajowego i światowego PKB, wyniki finansowe generowane przez Spółkę mogą ulec pogorszeniu, co może w szczególności wynikać m.in. ze wstrzymania inwestycji w poszczególnych sektorach, dla których Spółka kieruje swoją ofertę handlową.



Jednakże niezależnie od sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie, w opinii Emitenta w dalszym ciągu będzie wzrastać zapotrzebowanie zwłaszcza w branży energetycznej, co ma wpływ nie tylko na nowe inwestycje związane z budową elektrowni, ale również ma wpływ na niezbędne inwestycje odtworzeniowe. Dodatkowo w związku z silnymi procesami konsolidacji powstają silne podmioty i grupy kapitałowe w branży chemicznej. Podmioty takie charakteryzuje wyższa rentowność czy większe możliwości finansowania co przekłada się na zwiększoną skłonność do ponoszenia nakładów inwestycyjnych. Zatem również branża chemiczna będzie wykazywać zainteresowanie wzrostem potencjału.

1.2.2. Ryzyko związane z wahaniami cen surowców na rynkach światowych

Podstawowymi materiałami wykorzystywanymi przez Emitenta w procesie produkcji elementów maszyn i urządzeń są różne asortymenty stali oraz metali wysokiej jakości, takie jak duplex i superduplex oraz tytan. Poziomy cen tych materiałów zależne są od sytuacji panującej na światowych giełdach towarowych. Nagły wzrost cen lub utrzymujące się wysokie ceny powyższych materiałów mogą niekorzystnie wpłynąć na rentowność Spółki oraz jej wyniki finansowe.

Spółka ogranicza ryzyko stale monitorując poziomy cen surowców, takich jak stal gatunkowa czy tytan, których udział w kosztach wytworzenia finalnego produktu może wynieść nawet 60%. Ponadto główne surowce wykorzystywane przez Spółkę nie są bardzo podatne na wahania cen, a dość długi okres w którym Spółka może dokonać zakupu surowca ogranicza ryzyko jego zakupu, po cenie znacząco odbiegającej od założonej przez Spółkę ceny na potrzeby oszacowania rentowności danego projektu. Spółka wypracowała także zasadę dużej dywersyfikacji dostawców i wyboru najkorzystniejszej oferty spośród trzech wytypowanych pierwotnie przez specjalistów od zaopatrzenia.

1.2.3. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

Obecnie Spółka realizuje część kontraktów na rynki zagraniczne w tym przede wszystkim do strefy euro. Poziom sprzedaży na te rynki kształtował się różnie w poszczególnych latach obrotowych, jednakże suma przychodów z tych rynków oscylowała wokół 20–30% sprzedaży ogółem. Zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią rozwoju w kolejnych latach suma zleceń na rynki zagraniczne ma wzrosnąć do poziomu 40%. W związku z tym Emitent już dziś osiąga przychód przede wszystkim w euro, a udział ten ma wzrosnąć w najbliższych latach. Jednocześnie znaczna część kosztów ponoszona jest w walucie krajowej. W przypadku umocnienia się zł do euro istnieje ryzyko

zmniejszenia przychodów ze sprzedaży na rynki zagraniczne w przeliczeniu na zł, pogorszenia rentowności sprzedaży, a tym samym wyników finansowych Emitenta.

Obecnie Emitent stosuje naturalny hedging, polegający na tym, że przychody z kontraktów zagranicznych w obcej walucie są równoważone równoczesnymi zakupami materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych. W przypadku realizacji strategii ekspansji na rynkach zagranicznych gdy tego rodzaju naturalny hedging nie będzie już możliwy, Emitent jest przygotowany do wdrożenia strategii zarządzania ryzykiem walutowym w oparciu o dostępne na rynkach międzynarodowych instrumenty finansowe.

1.2.4. Ryzyko związane z niestabilnością otoczenia prawnego, w tym przepisów prawa podatkowego

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Przepisy mogą ulegać zmianom na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Emitenta może implikować pogorszenie jego sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego traktowanie podatników przez organy podatkowe cechuje pewna niekonsekwencja i nieprzewidywalność. Obowiązujące regulacje zawierają również pewne sprzeczne przepisy i niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i podatnikami. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli organów administracji, które w razie wykrycia nieprawidłowości uprawnione są do obliczania zaległości podatkowych wraz z odsetkami. Deklaracje podatkowe mogą zostać poddane kontroli władz skarbowych przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje z podmiotami powiązanymi, mogą zostać

zakwestionowane do celów podatkowych przez właściwe władze skarbowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

Należy również zwrócić uwagę, iż Emitent działając poza granicami kraju w związku z realizowanymi projektami podlega również przepisom innym niż przepisy krajowe.

W celu minimalizacji opisanych powyżej ryzyk Emitent na bieżąco monitoruje zmiany przepisów prawa w zakresie prowadzonej przez niego działalności. W tym zakresie Spółka posiada własne kompetencje poprzez zatrudnianie pracowników o odpowiedniej wiedzy z obszaru prawno-podatkowego oraz korzysta z konsultacji zewnętrznych doradców.

1.2.5. Ryzyko związane z dostępnością stali w Polsce

Kluczowym kosztem wytworzenia finalnego produktu są surowce w postaci przede wszystkim stali. Dostępność surowców ma więc duże znaczenie w planowaniu produkcji. W marcu 2015 r., Polska zanotowała najwyższe zużycie wyrobów hutniczych w tej dekadzie (1,15 mln ton). W związku z powyższym, obecnie na polskim rynku coraz silniejsze są sygnały dotyczące ograniczeń w dostępie surowca a co za tym idzie wydłużenia się terminów realizacji zamówień.

Spółka ogranicza ryzyko poprzez składanie zamówień na surowiec ze znacznym wyprzedzeniem oraz w dużej mierze poprzez zaopatrywanie się na stal oraz inne surowce u zagranicznych dostawców. Dzięki temu ryzyko przestoju w produkcji spowodowane brakiem niezbędnych materiałów jest ograniczane do minimum.

1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

1.3.1. Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje

Inwestycje w akcje na rynku regulowanym charakteryzują się zdecydowanie wyższym ryzykiem inwestycyjnym niż inwestycje w obligacje, papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. W zależności od kształtowania się podaży i popytu cena Akcji, będących przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect (ASO) może podlegać znacznym wahaniom zarówno w krótkim, jak i długim okresie czasu. Na skutek wielu czynników takich jak sytuacja finansowa Emitenta, płynność notowanych akcji, czy aktualne trendy na krajowych i zagranicznych rynkach kapitałowych, bieżący kurs rynkowy akcji może spaść poniżej ceny ich nabycia. W związku z tym istnieje ryzyko poniesienia strat wynikających ze sprzedaży akcji po cenie niższej niż cena zakupu akcji.



1.3.2. Ryzyko niskiej płynności akcji w ASO

Na płynność i kurs akcji spółek notowanych na rynku NewConnect mają wpływ ilość oraz wielkość zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Poza sytuacją ekonomiczną Emitenta na decyzje inwestycyjne inwestorów mają wpływ także czynniki zewnętrzne takie jak globalna i krajowa sytuacja makroekonomiczna, kondycja najważniejszych światowych rynków giełdowych, decyzje polityczne, czy też zdarzenia takie jak konflikty zbrojne czy też katastrofy prowadzące do trwałych zmian ekonomicznych. Istnieje ryzyko, że wprowadzone akcje mogą nie być przedmiotem aktywnego obrotu giełdowego. Może to powodować sytuację, w której inwestor posiadający akcje Emitenta zakładaną przez siebie sprzedaż akcji będzie musiał rozłożyć w czasie ze względu na brak wystarczającej ilości zleceń na rynku ASO. Sprzedaż dużej ilości akcji o niskiej płynności może powodować radykalne zmiany kursu tych akcji.

1.3.3. Ryzyko zawieszenia notowań akcji lub wykluczenia akcji Emitenta z obrotu w ASO

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

- na wniosek emitenta
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu ASO, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu i interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,



- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu ASO, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem ust. 2a i 2b.

2a. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 4), Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

2b. W przypadkach, o których mowa w ust. 2a, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w ust. 2a pkt 1), lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w ust. 2a pkt 1) lub 2), lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w ust. 2a pkt 2) lub 3).



Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 (zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące)

Zgodnie z § 9 ust. 2e Regulaminu ASO, po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Zgodnie z § 9 ust. 2g, po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Przepisy § 9 ust. 2e i 2g regulaminu ASO stosuje się z zastrzeżeniem przepisów § 9 ust. 2a Regulaminu ASO (Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych bez konieczności spełnienia warunku istnienia ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO), w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Przepisy § 9 ust. 2e i 2g regulaminu ASO stosuje się też z zastrzeżeniem przepisów § 9 ust. 6 i 7 (Akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu, o ile Organizator ASO nie postanowi inaczej.)

Zgodnie z § 17b ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w ust. 1 (30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie), albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

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 alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów. Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej GPW jako organizatora alternatywnego systemu obrotu

1.3.4. Ryzyko nałożenia na Emitenta kar pieniężnych przez Organizatora ASO

Zgodnie z §17c Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące

w alternatywnym systemie obrotu, organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia (§17c ust. 1):

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu (§17c ust. 2).

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, wynikające z Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków, opisanych w poprzednim akapicie, Organizator ASO może (§17c ust. 3):

- nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł;

W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie ust. 3, postanowienia ust. 2 stosuje się odpowiednio.

Organizator ASO podejmując decyzję o nałożeniu na emitenta kary obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi ASO adres e-mail tego podmiotu. (§17c ust. 6)

Zgodnie z §17c ust. 7 Organizator ASO może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o nałożeniu kary pieniężnej emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora ASO. Do czasu upływu terminu do złożenia tego wniosku, a w przypadku złożenia wniosku – do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary pieniężnej nie podlega wykonaniu (§17c ust. 8)

Organizator ASO zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu

opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Decyzja podjęta na tej podstawie nie może nakładać na emitenta kary pieniężnej wyższej niż określona w decyzji, której dotyczy wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Jeżeli Organizator ASO uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Giełdy (§17c ust. 9)

Zgodnie z §17c ust. 10 Emitent zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu 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. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi ASO.

Zgodnie z § 17d Regulaminu ASO, organizator ASO może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator ASO może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

1.3.5. Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego

Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie publicznej, gdy Emitent nie dopełni obowiązków informacyjnych wynikających z tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 157 i 158 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 tej Ustawy.



2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1. Emitent

Tabela 3. Dane o emitencie

Firma:	KOFAMA Koźle Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kędzierzyn-Koźle
Adres:	ul. Portowa 49, 47-205 Kędzierzyn-Koźle
KRS	0000406958
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	749-000-51-77
REGON	531029024
Numer telefonu:	(+48 77) 446 11 40
Numer telefaksu:	(+48 77) 446 11 45
Strona WWW:	www.kofama.pl
e- mail:	kofama@kofama.com.pl

Źródło: Emitent

Działając w imieniu KOFAMA Koźle S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu oświadczam, iż według mojej 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, i że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Osoby działające w imieniu Emitenta:
Norbert Paweł Polewka – Prezes Zarządu



2.2. Autoryzowany Doradca

Tabela 4. Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	CARDA Consultancy Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Świętokrzyska 30 lok. 63
KRS	0000484968
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieście, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	525 257 18 22
REGON	146 981 401
Numer telefonu:	+48 535 53 22 00
Strona WWW:	www.carda.pl
e- mail:	biuro@carda.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Działając w imieniu CARDA Consultancy S.A. oświadczam, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.) oraz, że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w dokumencie informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że dokument informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Ada Kluzek – Prezes Zarządu

Ada K. Kluzek

Prezes Zarządu



3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

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

3.1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect:

- 1.567.838 akcji zwykłych na okaziciela serii C1 o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 51.251 akcji zwykłych na okaziciela serii C2 o wartości nominalnej 1,00 zł każda,

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna wartość nominalna akcji serii C1 i C2 wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wynosi 1.619.089,00 zł (słownie milion sześćset dziewiętnaście tysięcy i osiemdziesiąt dziewięć złotych)

3.1.2. Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Spółki nie przewiduje żadnych uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy.

3.1.3. Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii C1 i C2 nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

3.1.4. Ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji oferowanych wynikające ze statutu

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Serii C1 i C2. Ograniczenia w zakresie możliwości przenoszenia praw z akcji Emitenta wynikają z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności z Ustawy o Obrocie, Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów



3.1.5. Umowne ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji oferowanych

Zgodnie z wiedzą Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie istnieją umowne ograniczenia w obrocie wprowadzanymi Akcjami.

3.1.6. Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie

Akcje Serii C1 i C2 będą zdematerializowane oraz wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Wobec powyższego, w stosunku do podmiotów zbywających i nabywających określone pakiety akcji Emitenta, znajdują zastosowanie przepisy Ustawy o Obrocie, przewidujące szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności.

Zgodnie z art. 154 Ustawy o obrocie informacją poufną jest – określona w sposób precyzyjny – informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

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



W myśl art. 156 Ustawy o obrocie, każdy kto: posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa powyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- maklerzy lub doradcy
albo
- posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
- posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony powyżej, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna

- ❖ **nie może wykorzystywać** takiej informacji
- ❖ **nie może ujawniać** takiej informacji
- ❖ **nie może udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych**, których dotyczy ta informacja.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest (z pewnymi włączeniami) nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Ujawnieniem informacji poufnej jest (z pewnymi włączeniami) przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych,

- jednego lub kilku instrumentów finansowych,
- nabywania albo zbywania instrumentów finansowych.

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

Okresem zamkniętym jest:

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

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie osoby:

- wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa powyżej, rozumie się:

- jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- podmioty:
 - w których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, wchodzi w skład organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
 - które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3, lub
 - z działalności których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, czerpie zyski,



- których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3.

Podmioty wskazane w art. 160 ust. 2 pkt. 4 Ustawy o obrocie są obowiązane do udostępniania osobom, o których mowa w ust. 1, oraz osobom blisko związanym z tymi osobami informacji niezbędnych do wykonania obowiązku określonego w art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie.

Zgodnie z postanowieniami art. 174 ust. 1 Ustawy o obrocie, osoba wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a tej ustawy na osobę (która posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – w szczególności członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik Emitenta lub wystawca, pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze), która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub ust. 1a Ustawy o obrocie, tj. nabywa lub zbywa na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcje Emitenta, prawa pochodne dotyczące akcji Emitenta oraz inne instrumenty finansowe z nimi powiązane albo dokonuje, na rachunek własny lub osoby trzeciej, inne czynności prawne powodujące lub mogące powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi lub działając jako organ osoby prawnej, podejmuje czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej., Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200 tys. złotych. Wydanie takiej decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek wynikający z art. 160 ust. 1 tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji karę pieniężną do wysokości 100 tys. złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób, który wyłącza jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu



transakcji kara, o której mowa powyżej nie zostanie nałożona. Zgodnie z brzmieniem art. 161a ust. 1 w zw. z art. 39 ust 4 Ustawy o obrocie, wyżej omówione zakazy i wymogi wynikające z przepisów art. 156–160 tej ustawy, mają zastosowanie również wobec akcji wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

3.1.7. Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o ofercie publicznej

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

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

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim. Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,



- w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w pkt 5 oraz 6, obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej zapisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego;
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 4,
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72. Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1, oraz gdy nabycie akcji spółki publicznej nastąpiło na skutek wezwania po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

3.1.8. Ograniczenia wynikające z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów w art. 13 nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli

łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 1.000.000.000,00 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji przekracza równowartość 50.000.000,00 euro.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000,00 euro.

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:



- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.



Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji. W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528–550 Ksh. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

3.1.9. Ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców. Rozporządzenie w sprawie koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w sprawie koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w sprawie koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5.000.000.000,00 euro, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00 euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000,00 euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25.000.000,00 euro, oraz
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.



3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 załącznika nr 3 do regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Akcje będące przedmiotem wniosku o wprowadzenie były przedmiotem subskrypcji prowadzonej w tym samym czasie dla obu serii. Zgodnie z wiedzą Emitenta, nie miały miejsca transakcje sprzedaży tych akcji.

3.2.1. Informacje o subskrypcji akcji serii C1 i C2 Emitenta

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

Rozpoczęcie subskrypcji: 27 czerwca 2016 r. zakończenie subskrypcji: 27 lipca 2016.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

29 lipca 2016 roku.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

Subskrypcją objętych było 3.000.000 akcji serii C1 oraz 1.000.000 akcji serii C2

4) Stopa redukcji w przypadku, gdy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:

Brak redukcji. Nie miał miejsca podział na transze.

5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:

W ramach przeprowadzonej sprzedaży przydzielonych zostało:

- 1.567.838 akcji serii C1.
- 51.251 akcji serii C2.

6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:

Cena emisyjna wynosiła:

- 3,60 zł (słownie: trzy złote i sześćdziesiąt groszy) za jedną akcję serii C1.
- 3,20 zł (słownie: trzy złote i dwadzieścia groszy) za jedną akcję serii C2.

7) Liczba osób, do których została skierowana propozycja nabycia instrumentów finansowych w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:

Propozycja nabycia instrumentów finansowych została skierowana do 141 podmiotów.



8) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją:

Na akcje serii C1 złożyło zapis 65 osób,

Na akcje serii C2 złożyło zapis 5 osób,

9) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:

Akcje serii C1 zostały przydzielone 65 osobom.

Akcje serii C2 zostały przydzielone 5 osobom.

10) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:

Akcje serii C1 i C2 nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

11) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

Łączna szacowana wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii C1 i C2 oraz debiutu na rynku NewConnect wynosi 739 035,38 zł netto, w tym:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 539 035,38 zł netto,
- koszty sporządzenia dokumentacji ofertowej z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 200 000 zł netto,

Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji („agio”) a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych. Spółka przy tym w zakresie kwalifikowanych kosztów emisji korzystała z dotacji.

12) Informacja, czy emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15 c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji, przygotował dokument będący Memorandum Informacyjnym zgodnie z wymogami § 15 c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.



3.3. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

3.3.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430–432 KSH jest Walne Zgromadzenie Spółki.

3.3.2. Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii C1 i C2 zostały wyemitowane na mocy Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 15 z dnia 6 czerwca 2016 r. (w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C1 i C2 z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy).

Akt Notarialny Rep. A Nr 5806/2016. Emisja akcji serii C1 i C2 została zarejestrowana w KRS w dniu 2 grudnia 2016 roku.

Uchwała nr 15/06/2016

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

KOFAMA Koźle Spółka Akcyjna z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu

z dnia 6 czerwca 2016 roku

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C1 i akcji serii C2
z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy**

Działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie **KOFAMA Koźle S.A.** uchwala, co następuje:

§ 1 [EMISJA AKCJI SERII C1 i C2]

1. Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 4.000.000 (słownie: cztery miliony) złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez niepubliczną emisję obejmującą nie więcej aniżeli 3.000.000 (słownie: trzy miliony) nowych akcji serii C1 o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda oraz poprzez niepubliczną emisję obejmującą nie więcej aniżeli 1.000.000 (słownie: jeden milion) nowych akcji serii C2 o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.



3. Akcje serii C1 i akcji serii C2 są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii C1 i akcji serii C2 będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2016 roku, tj. za rok obrotowy 2016 kończący się 31 grudnia 2016 roku, na takich samych zasadach jak wszystkie pozostałe akcje Spółki.
5. Akcje serii C1 i akcji serii C2 obejmowane będą z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości i pokryte zostaną wkładami pieniężnymi przy dopuszczalności zawierania umów wzajemnej kompensaty wierzytelności.

§ 2 [WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU]

1. W interesie Spółki pozbawia się w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C1 i akcji serii C2.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3 [UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU]

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:

- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii C1 i akcji serii C2,
- 2) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii C1 i akcji serii C2, w tym możliwości dokonania podziału emisji akcji serii C1 i akcji serii C2 na transze oraz ustalenia warunków zapisów i osób uprawnionych do udziału w poszczególnych transzach,
- 3) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C1 i akcji serii C2 w każdej transzy,
- 4) ustalenia zasad i dokonania przydziału akcji serii C1 i akcji serii C2,
- 5) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii C1 i akcji serii C2 oraz praw do tych akcji, oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect w ramach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 6) podjęcia wszelkich działań i czynności związanych i niezbędnych do rejestracji podwyższenia kapitału w trybie, o którym mowa w niniejszej uchwale w Krajowym Rejestrze Sądowym.



§ 4 [WYRAŻENIE ZGODY NA UBIEGANIE SIĘ

O DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE AKCJI SERII C1 I C2 ORAZ PRAW DO TYCH AKCJI DO OBROTU]

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii C1 i akcji serii C2 oraz praw do tych akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW w Warszawie SA oraz ich dematerializację, zgodnie z wymogiem art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (...), jak również upoważnia Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect) organizowanym przez GPW w Warszawie SA tych akcji oraz praw do tych akcji, w tym do zawarcia z KDPW umowy o rejestrację Akcji Serii C1 i akcji serii C2 oraz praw do tych akcji w depozycie papierów wartościowych.

§ 5 [POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

OPINIA ZARZĄDU KOFAMA Koźle S.A.

w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C1 i akcji serii C2

oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C1 i akcji serii C2

Zarząd Spółki KOFAMA Koźle S.A. z siedzibą we Kędzierzynie-Koźlu, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C1 i akcji serii C2 oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C1 i akcji serii C2:

1. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii C1 i akcji serii C2 jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki oraz zamierzeniami poszerzenia grona akcjonariuszy. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi jej realizację zaplanowanej strategii rozwoju. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki finansowe mogą być pozyskane wyłącznie w drodze zewnętrznej emisji akcji. Dlatego Zarząd KOFAMA Koźle S.A. uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.



2. Szczegółowa cena emisyjna akcji serii C1 i akcji serii C2 zostanie ustalona w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki, w porozumieniu z jej doradcami rynkowymi, analizę sytuacji rynkowej oraz popytu na akcje nowej emisji, poprzez wcześniejsze spotkania z inwestorami w procesie road-show. Po zaprezentowaniu Spółki potencjalnym inwestorom uzyskana zostanie informacja na temat zainteresowania akcjami oraz ustali się ich ostateczną cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji.

W głosowaniu nad powyższą uchwałą oddano głosy z 5 110 500 (pięć milionów sto dziesięć tysięcy pięćset) akcji, a Zgromadzenie podjęło uchwałę powyższej treści 5 110 500 (pięć milionów sto dziesięć tysięcy pięćset) głosami „za”, co stanowi 75,936% głosów w kapitale zakładowym Spółki, przy braku głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”.

Wysokość kapitału zakładowego po emisji akcji serii C1 i C2 została dookreślona na mocy Uchwały Zarządu z dnia 28 października 2016 roku w sprawie złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie.

Akt Notarialny Rep. A Nr 12357/2016. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS w dniu 2 grudnia 2016 roku.

Uchwała Zarządu
KOFAMA Koźle Spółki Akcyjnej
z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu
z dnia 28 października 2016 roku
w sprawie złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego
oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie

I. Uchwałą Nr 13/06/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOFAMA Koźle S.A. w Kędzierzynie-Koźlu z dnia 06 czerwca 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wyrażenia zgody na zawarcie z KDPW umowy o rejestrację akcji serii D w depozycie papierów wartościowych oraz zgody na wprowadzenie akcji do obrotu, objętą aktem notarialnym sporządzonym przez Igora Zabielskiego



notariusza w Strzelcach Opolskich dnia 06 czerwca 2016 roku za numerem repertorium A:5806/2016, Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFAMA Koźle S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu uchwaliło, że:

- I. Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez niepubliczną emisję obejmującą nie więcej aniżeli 1.000.000 (słownie: jeden milion) nowych akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.
3. Akcje serii D przeznaczone będą na realizację programu motywacyjnego dla pracowników oraz kontrahentów Spółki.
4. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela.
5. Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie poczynając od dnia 01 stycznia 2016 roku, to jest za rok obrotowy 2016 kończący się 31 grudnia 2016 roku, na takich samych zasadach jak wszystkie pozostałe akcje Spółki.
6. Cena emisyjna akcji serii D wynosić będzie 1,00 zł (jeden złoty).
7. Akcje serii D opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi, przy dopuszczalności zawierania umów wzajemnej kompensaty wierzytelności.
8. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii D.
9. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:
 - a) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii D,
 - b) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii D, w tym możliwości dokonania podziału emisji akcji serii D na transze oraz ustalenia warunków zapisów i osób uprawnionych do udziału w poszczególnych transzach,
 - c) ustalenia zasad i dokonania przydziału akcji serii D, zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego, zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Spółki,
 - d) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii D i praw do tych akcji, oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect w ramach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
 - e) podjęcia wszelkich działań i czynności związanych i niezbędnych do rejestracji podwyższenia kapitału w trybie, o którym mowa w niniejszej uchwale w Krajowym Rejestrze Sądowym.



10. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii D oraz praw do tych akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW w Warszawie SA oraz ich dematerializację, zgodnie z wymogiem art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U z 2014 roku, poz. 1382), jak również upoważnia Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect) organizowanym przez GPW w Warszawie SA tych akcji oraz praw do tych akcji, w tym do zawarcia z KDPW umowy o rejestrację Akcji Serii D oraz praw do tych akcji w depozycie papierów wartościowych.

Zarząd niniejszym oświadcza, że w wyniku przeprowadzenia emisji prywatnej akcji zwykłych na okaziciela serii D na podstawie złożonych zapisów skutecznie objęte i w pełni opłacone gotówką zostało 341.699 (trzysta czterdzieści jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, to jest o łącznej wartości nominalnej 341.699 (trzysta czterdzieści jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych. W związku z ustaleniem przez Zarząd Spółki, w oparciu o uchwałę Nr 13/06/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOFAMA Koźle S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu z dnia 06 czerwca 2016 roku, ceny emisyjnej akcji serii D na 1 (jeden) złoty za jedną akcję, łączna kwota pozyskana przez Spółkę KOFAMA Koźle S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu w drodze emisji akcji serii D wyniosła 341.699 (trzysta czterdzieści jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych, z czego na kapitał zakładowy przeznaczone zostaje 341.699 (trzysta czterdzieści jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych.

II. Uchwałą Nr 15/06/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOFAMA Koźle S.A. w Kędzierzynie-Koźlu z dnia 06 czerwca 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C1 i akcji serii C2 z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wyrażenia zgody na zawarcie z KDPW umowy o rejestrację akcji serii C1 i C2 w depozycie papierów wartościowych oraz zgody na wprowadzenie akcji do obrotu, objętą aktem notarialnym sporządzonym przez Igora Zabielskiego notariusza w Strzelcach Opolskich dnia 06 czerwca 2016 roku za numerem repertorium A:5806/2016, Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFAMA Koźle S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu uchwaliło, że:



1. Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 4.000.000 (słownie: cztery miliony) złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez niepubliczną emisję obejmującą nie więcej aniżeli 3.000.000 (słownie: trzy miliony) nowych akcji serii C1 o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda oraz poprzez niepubliczną emisję obejmującą nie więcej aniżeli 1.000.000 (słownie: jeden milion) nowych akcji serii C2 o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden złoty) każda.
3. Akcje serii C1 i akcje serii C2 są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii C1 i akcje serii C2 będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 01 stycznia 2016 roku, to jest za rok obrotowy 2016 kończący się 31 grudnia 2016 roku, na takich samych zasadach jak wszystkie pozostałe akcje Spółki.
5. Akcje serii C1 i akcje serii C2 obejmowane będą z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości i pokryte zostaną wkładami pieniężnymi przy dopuszczalności zawierania umów wzajemnej kompensaty wierzytelności.
6. W interesie Spółki pozbawia się w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C1 i akcji serii C2.
7. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:
 - a) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii C1 i akcji C2.
 - b) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii C1 i akcje serii C2, w tym możliwości dokonania podziału emisji akcji serii C1 i serii C2 na transze oraz ustalenia warunków zapisów i osób uprawnionych udziału w poszczególnych transzach,
 - c) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C1 i akcji serii C2 w każdej transzy,
 - d) ustalenia zasad i dokonania przydziału akcji serii C1 i C2,
 - e) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji Serii C1 i akcji serii C2 oraz praw do tych akcji, oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect w ramach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
 - f) podjęcia wszelkich działań i czynności związanych i niezbędnych do rejestracji podwyższenia kapitału w trybie, o którym mowa w niniejszej uchwale w Krajowym Rejestrze Sądowym.
8. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Serii C1 i akcji serii C2 oraz praw do tych akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW w Warszawie SA oraz ich dematerializację, zgodnie z wymogiem art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U z 2014

roku, poz. 1382), jak również upoważnia Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect) organizowanym przez GPW w Warszawie SA tych akcji oraz praw do tych akcji, w tym do zawarcia z KDPW umowy o rejestrację Akcji Serii C1 i C2 oraz praw do tych akcji w depozycie papierów wartościowych.

Zarząd niniejszym oświadcza, że w wyniku przeprowadzenia emisji prywatnej akcji zwykłych na okaziciela serii C1 i C2 na podstawie złożonych zapisów skutecznie objęte i w pełni opłacone gotówką zostało:

1. 1.567.838 (jeden milion pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C1 o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, to jest o łącznej wartości nominalnej 1.567.838 (jeden milion pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści osiem) złotych. W związku z ustaleniem przez Zarząd Spółki, w oparciu o uchwałę Nr 15/06/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOFAMA Koźle S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu z dnia 06 czerwca 2016 roku, ceny emisyjnej akcji serii C1 na 3,60 (trzy złote sześćdziesiąt groszy) złotych za jedną akcję, łączna kwota pozyskana przez Spółkę KOFAMA Koźle S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu w drodze emisji akcji serii C1 wyniosła 5.644.216,80 (pięć milionów sześćset czterdzieści cztery tysiące dwieście szesnaście złotych osiemdziesiąt groszy) złotych, z czego na kapitał zakładowy przeznaczone zostaje 1.567.838 (jeden milion pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści osiem) złotych;
2. 51.251 (pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C2 o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, to jest o łącznej wartości nominalnej 51.251 (pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt jeden) złotych. W związku z ustaleniem przez Zarząd Spółki, w oparciu o uchwałę Nr 15/06/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOFAMA Koźle S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu z dnia 06 czerwca 2016 roku, ceny emisyjnej akcji serii C2 na 3,20 (trzy złote dwadzieścia groszy) złotych za jedną akcję, łączna kwota pozyskana przez Spółkę KOFAMA Koźle S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu w drodze emisji akcji serii C2 wyniosła 164.003,20 (sto sześćdziesiąt cztery tysiące trzy złote dwadzieścia groszy) złotych, z czego na kapitał zakładowy przeznaczone zostaje 51.251 (pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt jeden) złotych.

W związku z powyższym Zarząd dookreśla wysokość kapitału zakładowego w Statucie jako kwotę 8.690.788 (osiem milionów sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem) złotych i oświadcza, iż dzieli się on na:

- a) 6.430.000 (sześć milionów czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 6430000 opłaconych w całości,
- b) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000001 do 300000 opłaconych w całości,
- c) 1.567.838 (jeden milion pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C1 o numerach od 0000001 do 1.567.838 opłaconych w całości,
- d) 51.251 (pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C2 o numerach od 00001 do 51.251 opłaconych w całości,
- e) 341.699 (trzysta czterdzieści jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 341.699 opłaconych w całości.

W związku z powyższym dookreśleniem kapitału zakładowego Spółki zmienia się Statut Spółki, w ten sposób, że jego §4 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.690.788 (osiem milionów sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem) złotych i dzieli się na akcje o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, z czego:

- a) 6.430.000 (sześć milionów czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 6.430.000 opłaconych w całości,
- b) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000001 do 300.000 opłaconych w całości,
- c) 1.567.838 (jeden milion pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C1 o numerach od 0000001 do 1.567.838 opłaconych w całości,
- d) 51.251 (pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C2 o numerach od 00001 do 51.251 opłaconych w całości,
- e) 341.699 (trzysta czterdzieści jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 341.699 opłaconych w całości”.



Przewodniczący zarządził głosowanie jawne nad uchwałą powyższej treści, a po jego przeprowadzeniu stwierdził, że w głosowaniu oddano 1 głos, w tym „za” podjęciem uchwały 1 głos, „przeciw” podjęciu uchwały 0 głosów, „wstrzymało” się od głosów 0 głosów, wobec czego uchwała została podjęta.

3.4. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje serii C1 i C2 zostały objęte za wkłady pieniężne, w związku z czym nie dokonywano wyceny wkładu niepieniężnego. W wypadku akcji serii C1 miało częściowo miejsce wzajemne umowne potrącenie wierzytelności z tytułu wpłaty na akcje z wierzytelnościami z tytułu przedterminowego wykupu obligacji Emitenta: tzn. wpłat na kwotę 887,7 tys. złotych spośród ogólnej kwoty 5 644, 2 tys. złotych wpłat na akcje serii C1 dokonano w formie potrącenia wierzytelności (resztę wymienionej kwoty wpłacono gotówką). Opłacenia akcji serii C2 dokonano wyłącznie za gotówkę.

Wzajemne potrącenie wierzytelności (w przypadku wpłat na akcje serii C1) było zgodne z art. 14 § 4 kodeksu spółek handlowych, albowiem było to dozwolone prawem potrącenie umowne. Z każdym z inwestorów, dokonującym wpłat na akcje, zawarto umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności spółki wobec inwestora z tytułu opłacenia zapisu na akcje oraz wierzytelności inwestora wobec spółki z tytułu ceny wykupu obligacji. Umowne potrącenie wierzytelności skutkowało wzajemnym umorzeniem wierzytelności do kwoty co najmniej równej kwocie wpłat na akcje. W przypadku wystąpienia nadwyżek (wynikających z zaokrąglenia liczby akcji w dół do pełnej liczby akcji), nadpłatę emitent przekazywał w formie pieniężnej na rachunek inwestora. Jednocześnie inwestorzy mieli możliwość zapisywania się na większą liczbę akcji, niż wynikająca z umowy potrącenia wierzytelności, wówczas opłacali te akcje w formie pieniężnej.

Nie jest możliwe dokładne wskazanie kwot potrącanych wierzytelności po obu stronach, bowiem z inwestorami zawierano umowy na różne kwoty, wynikające z liczby posiadanych przez nich obligacji. Jednocześnie (w ramach jednego procesu i jednej umowy) potrącano wierzytelności z tytułu zapisów na akcje serii C1. Niemniej powyższa zasada (wzajemne umorzenie wierzytelności do kwoty co najmniej równej kwocie wpłat na akcje) była zachowywana.



3.5. Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii C1 i C2 uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy (rok obrotowy 2016),

Akcje serii C1 i C2 są równe w prawach do dywidendy.

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.

W 2016 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz akcjonariuszy Spółki.

W latach 2012–2015 Spółka dokonała podziału zysku w następujący sposób:

1. Za rok 2012 zysk netto w wysokości 377.486,54 zł został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych
2. Za rok 2013 zysk netto w wysokości 2.684.865,83 zł został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych
3. Za rok 2014 zysk netto w wysokości 1.052.124,99 został podzielony jn:
 - a. 84.170,00 zł na kapitał zapasowy
 - b. 967.954,99 zł na kapitał rezerwowy
4. Zysk netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 1.081.420,92 zł, na podstawie uchwały nr 02/06/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 06.06.2016 r., przeznaczony został na kapitał zapasowy Spółki.

3.6. Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji

3.6.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

- **Prawo do zbycia akcji**

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo. Ponadto, nie istnieją umowne ograniczenia w zbywalności akcji serii C1 i C2.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (record date) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 4064 KSH).



- **Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy**

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie.

Wszystkie akcje serii C1 i C2 są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla części akcji serii C1 i C2 wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

- **Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru**

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów walne

zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

- **Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej**

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

- **Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach**

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 3 KSH prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).



3.6.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

- **Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 4061 KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. *record date* – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (*record date*) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 4063 § 1 KSH). Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZA dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (*record date*) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 4063 KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

- **Prawo głosu**

Z akcjami serii A, B, C1, C2 i D Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 4121 § 2 KSH w spółce publicznej głos



może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 4121 § 2 KSH).

Zgodnie z art. 4113 KSH akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (split voting), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną, Ponadto Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 4065 § 1 KSH). W obecnym brzmieniu Statutu, nie jest przewidziana powyższa możliwość.

- **Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Zgodnie z art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

- **Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw**

Zgodnie z art. 400 KSH akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.



Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

- **Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

- **Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad**

Na podstawie art. 401 § 1 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

- **Prawo zgłaszania projektów uchwał**

Na mocy art. 401 § 5 KSH każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH).

- **Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania**

Zgodnie z art. 420 § 2 każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

- **Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki**



Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 KSH. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

- **Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami**

Na podstawie art. 385 §§ 3 – 6 KSH wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 KSH).

- **Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych**

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident ds. spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta.



W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych.

- **Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki**

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 KSH).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.



Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH);
 - prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
 - prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 i 11 KSH);
 - prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
 - prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).
- **Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji**

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).

- **Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki**

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:



- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

- **Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 KSH)**

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

- **Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą**

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.



- **Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu**

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

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

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH, jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa



do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upłynąć co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je poszczególnym rachunkom akcjonariuszy.

Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

W 2016 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2015 wyniósł 1.081.420,92 zł.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie dywidendy w ciągu najbliższych 3 lat. Zyski będą reinwestowane w celu zoptymalizowania rozwoju Spółki. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe.



3.8. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

3.8.1. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

- **Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
 - przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
 - podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
 - płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.
- **Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych**

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 % uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych

instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4).

Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).



Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.8.2. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

- **Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 - wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
 - spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
 - odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania

warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

- **Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych**

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6–7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie



o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.8.3. Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, 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 zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
- odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do



20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

3.8.4. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

3.8.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi:

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



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

w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

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

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

3.8.6. Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.



4. DANE O EMITENCIE

- 4.1. Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej

Tabela 3. Dane o Emitencie

Firma:	KOFAMA Koźle Spółka Akcyjna
Kraj Siedziby:	Polska
Siedziba i Adres Emitenta:	ul. Portowa 49, 47-205 Kędzierzyn-Koźle
KRS	0000406958
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	749-000-51-77
REGON	531029024
Numer telefonu:	(+48 77) 446 11 40
Numer telefaksu:	(+48 77) 446 11 45
Strona WWW:	www.kofama.pl
e- mail:	kofama@kofama.com.pl

Źródło: Emitent

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

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony, zgodnie z treścią § 1 Statutu Spółki.

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

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Kozielskiej Fabryki Maszyn „KOFAMA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w KOFAMA Koźle Spółka Akcyjna, na podstawie przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 Ustawy z dnia 15 września 2000r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.).

- 4.3.1. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał

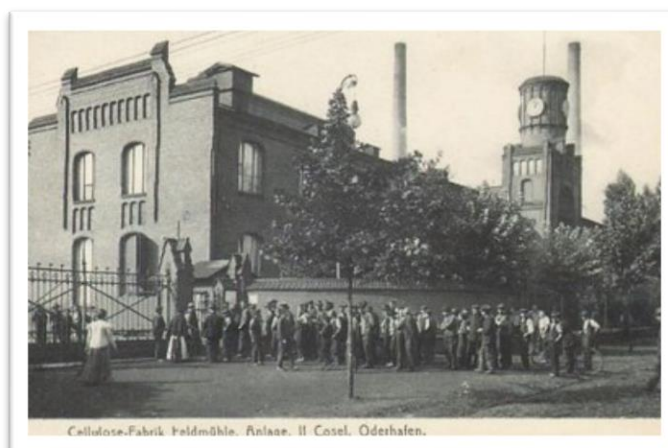
W dniu 2 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie spółki KOFAMA Koźle S.A. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000406958.

4.3.2. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta na terenie RP nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji czy zgody.

4.4. Historia KOFAMA Koźle S.A.

Poniżej opisano istotne etapy funkcjonowania Emitenta na przestrzeni ostatnich prawie 130 lat, które miały duże znaczenie w rozwoju i mogą pozytywnie rzutować zarówno na teraźniejszość jak i przyszłość. Począwszy od XIX w. jak wszystko się zaczęło, lata wojenne, rok 60 czyli rozpoczęcie budowy maszyn, dalej lata 70 inwestycje i zdobycie rynków na które obecnie Emitent chce wrócić, wreszcie transformacja, którą mało który podmiot tego typu przetrwał.



Początki historii przedsiębiorstwa sięgają roku 1886 kiedy na miejscu dzisiejszych zabudowań powstała Fabryka Celulozy i Papieru. W takim

kształcie zakłady funkcjonowały do wybuchu II wojny światowej, podczas której, część fabryki została zniszczona. Po zakończeniu działań wojennych w ramach odbudowy kraju fabryka stopniowo wznawiała produkcję.

W 1960 roku w wyniku zarządzeń politycznych fabryka zmieniła profil produkcyjny i od 1962 roku, zaczęły w niej powstawać pierwsze maszyny, urządzenia i linie technologiczne do wytwarzania i uszlachetniania płyt drewnopochodnych.

Dekada Gierka czyli lata siedemdziesiąte to okres intensywnego rozwoju fabryki. Poczyniono szereg inwestycji co umożliwiło rozszerzenie asortymentu o maszyny do wytwarzania farb i lakierów, takie jak młyny, mieszadła i walcarki. Odbiorcami produkcji były przede wszystkim rynki zagraniczne

bowiem około 80% wytworzonych dóbr eksportowano do ZSRR, Bułgarii, Rumunii, Turcji, Węgier i innych krajów. W tym czasie zatrudnienie wynosiło ponad 900 osób. W roku 1976 KOFAMA przejęła wydział odlewniczy w Raciborzu, co było związane z dużym udziałem odlewów w produkowanych maszynach.

Po zmianie systemu ekonomiczno-politycznego nastąpił gwałtowny kryzys w działalności związany z nagłą utratą rynków zbytu zlokalizowanych w krajach byłego RWPG. Nagły spadek zamówień połączony z szeregiem przepisów nakładających na przedsiębiorstwa państwowe obciążenia kosztowe i fiskalne oraz wysoki poziom stóp procentowych uniemożliwiający finansowanie spowodowały konieczność drastycznego cięcia zatrudnienia oraz zatrzymania inwestycji. Pomimo tych trudności podjęto działania celem przemodelowania oferty produkcyjnej. Wynikiem



tego było uruchomienie produkcji maszyn i urządzeń do klasyfikacji i wzbogacania kopalin, w szczególności węgla kamiennego i rudy miedzi.

2 października 1995 r. „KOFAMA” Sp. z o.o. została zarejestrowana i wpisana do rejestru handlowego.

W 2002 roku KOFAMA uzyskała w firmie TÜV Hessen Certyfikat potwierdzający wdrożenie Systemu Zarządzania Jakością zgodny z Normą ISO 9001 w zakresie projektowania, wytwarzania i zbytu maszyn i urządzeń dla przemysłu węglowego, przetwórstwa drzewnego i ochrony środowiska.

W roku 2005 nastąpiło dokapitalizowanie firmy kwotą 3,2 mln zł na podstawie wniosku o udzielenie pomocy publicznej przeznaczonej na odzyskanie konkurencyjności.

4.4.1. Zmiany w strukturze właścicielskiej

W roku 1995, mocą aktu komercjalizacji dokonanego przez Ministra Przekształceń Własnościowych, przedsiębiorstwo państwowe Kozielska Fabryka Maszyn KOFAMA została przekształcona w Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością należącą do Skarbu Państwa, z niewielkim udziałem pracowników. 30 grudnia 2010 roku AK Inwestor Sp. z o.o. nabyła 93,84% udziałów od



Skarbu Państwa, przy czym Skarb Państwa pozostał w posiadaniu 1,59% udziałów, zaś reszta udziałów w rękach pracowników.

Na mocy umowy z dnia 07.03.2011 – IDEA Y FIZAN (obecnie Fundusz Inventum Y FIZAN w likwidacji) nabyła od Spółki AK Inwestor 2.570 udziałów Kozielskiej Fabryki Maszyn Sp. z o.o. o wartości 1.285.000,00 zł.

Następnie pozostałe udiały należące do AK Inwestor Sp. z o.o. zostały nabyte przez fundusz KFC FIZAN. 02.01.2012 Spółka przekształca się w spółkę akcyjną pod firmą KOFAMA Koźle S.A. na podstawie uchwały nr 2/12/2011 nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników kozielskiej fabryki maszyn "Kofama" Sp. z o.o. z dn. 13.12.2011r. (akcje serii A)

Na mocy Uchwały nr 1/VIII/2013 Zarządu Spółki z dnia 30.08.2013r zdecydowano o podwyższeniu kapitału zakładowego o 300.000 nowych akcji serii B, w wyniku czego w grudniu 2013 roku doszło do objęcia tych akcji przez AK Inwestor Sp. z o.o.

Obecnie (zgodnie z oświadczeniem Adama Konopki), 2/3 certyfikatów inwestycyjnych w KFC FIZAN posiada AK Inwestor Sp. z o.o., której właścicielami są 4 osoby fizyczne (4 x 25 % udziałów) czyli Adam Konopka z rodziną.

Prócz KFC FIZ, drugim dużym akcjonariuszem pozostaje Fundusz Inventum Y FIZAN aktualnie w stanie likwidacji. Likwidatorem jest Raiffeisen Bank S.A.

W 2016 (lipiec – sierpień) przeprowadzono emisję akcji serii C1, C2 i D w wyniku której objęto 1.960.788 sztuk akcji przez drobnych akcjonariuszy. Cena emisyjna dla akcji serii C1 i C2 wynosiła odpowiednio 3,60 zł i 3,20 zł za jedną akcję. Cena emisyjna dla akcji serii D równa była cenie nominalnej i wynosiła 1 zł za akcję.

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

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000,00 zł.



Kapitały własne Emitenta obejmują kapitał podstawowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, zyski i straty z lat ubiegłych oraz roku bieżącego. WZ może tworzyć w Spółce fundusze z przeznaczeniem na pokrycie kapitału rezerwowego a także inne fundusze celowe.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 8.690.788 zł (słownie: osiem milionów sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem złotych) i dzieli się na 8.690.788 (słownie: osiem milionów sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem) akcji o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda, w następujący sposób:

- a) 6.430.000 (sześć milionów czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 6.430.000 opłaconych w całości,
- b) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000001 do 300.000 opłaconych w całości,
- c) 1.567.838 (jeden milion pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C1 o numerach od 0000001 do 1.567.838 opłaconych w całości,
- d) 51.251 (pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C2 o numerach od 00001 do 51.251 opłaconych w całości,
- e) 341.699 (trzysta czterdzieści jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 341.699 opłaconych w całości

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji (pomniejszone o koszty emisji), bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego;

- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki;
- zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich;
- zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Tabela 4. Kapitał własny Emitenta [w zł]

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2016r.	Stan na 31.12.2015r.
Kapitał (fundusz) własny	10 694 520	10 581 865
Kapitał (fundusz) podstawowy	6 730 000	6 730 000
Należne wkłady na kapitał podstawowy	0	0
Udziały (akcje) własne (-)	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 633 353	1 551 932
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	250 577	250 557
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	967 955	967 955
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
Zysk (strata) netto	112 655	1 081 421
Odpisy z zysku netto w ciągu roku w ciągu roku obrotowego (-)	0	0

Źródło: Emitent

4.6. Oświadczenie Emitenta dotyczące kapitału obrotowego

Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, obecny poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego.

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta jest pokryty w całości.



- 4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji**

Na dzień złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji do obrotu w ASO, nie istnieją żadne uprawnienia z obligacji zamiennych, obligacji dających prawo pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ani z warrantów subskrypcyjnych. Nie ma podjętych uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego.

- 4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie**

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie dokonywał ani nie podjął decyzji w kwestii dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Statut Spółki nie reguluje kwestii związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

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

Żadne instrumenty finansowe Emitenta nie są ani nie były dotychczas przedmiotem obrotu na rynku papierów wartościowych. Emitent nie wystawiał kwitów depozytowych.

- 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**

W ocenie Zarządu Emitenta nie istnieją powiązania kapitałowe Emitenta, mające istotny wpływ na jego działalność. Głównym akcjonariuszem Emitenta jest KFC FIZ, zarządzany przez OPTI TFI. Na dzień



sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada jednak jednostki dominującej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości. Zgodnie z zapisami art. 4 ust 4 Ustawy z 27 maja 2004 (z późniejszymi zmianami) o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od towarzystwa, spółki zarządzającej ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w radzie inwestorów, zgromadzeniu inwestorów lub zgromadzeniu uczestników.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, nie posiada podmiotów zależnych ani jednostek stowarzyszonych.

4.12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

4.12.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Nie są znane jakiegokolwiek powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

4.12.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na mocy Uchwały 02/12/2016 NWZA z dnia 9 grudnia 2016 roku, w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Adam Konopka. Pan Konopka jest jednocześnie prezesem AK Inwestor Sp. z o.o., posiadającej 3,45% udziałów w spółce KOFAMA Koźle S.A. Ponadto AK Inwestor posiada 2/3 certyfikatów inwestycyjnych w KFC FIZAN – akcjonariusza posiadającego 55,35% udziałów.

4.12.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Na mocy Uchwały 02/12/2016 NWZA z dnia 9 grudnia 2016 roku, w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Paweł Zaremba-Śmietański, który pełni funkcje Dyrektora Departamentu Transakcji Kapitałowych i Prokurenta Autoryzowanego Doradcy.

Ponadto w dniu 29.07.2016 r. Autoryzowany Doradca objął niewielki pakiet akcji serii D nie przekraczający 5% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu (278.568 Akcji Serii D) po cenie nominalnej 1,00 zł za jedną akcję. Następnie papiery te zostały zbyte w dniu 16.12.2016 r. po cenie 2,78 zł za



jedną akcję. Niższa cena akcji serii D w porównaniu z seriami C1 i C2 wynikała z faktu, że nie są one dopuszczane do obrotu.

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

4.13.1. Działalność Emitenta

KOFAMA Koźle S.A. jest producentem maszyn przemysłowych o wysokich wymaganiach technologicznych. Spółka posiada potencjał wykonawczy (maszyny, hale, magazyny) pozwalający na produkcję urządzeń o dużej różnorodności i skomplikowaniu technicznym, co umożliwia zaspokajanie wciąż rosnących wymagań i życzeń Klientów. Produkowane przez Emitenta maszyny i urządzenia stosowane są w wielu gałęziach przemysłu, m.in. w branży energetycznej, chemicznej, drzewnej, wydobywczej. Uzupełnieniem oferty są także usługi w zakresie spawania, obróbki skrawaniem, prac ślusarskich oraz montażowych. Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

4.13.2. Proces produkcyjny

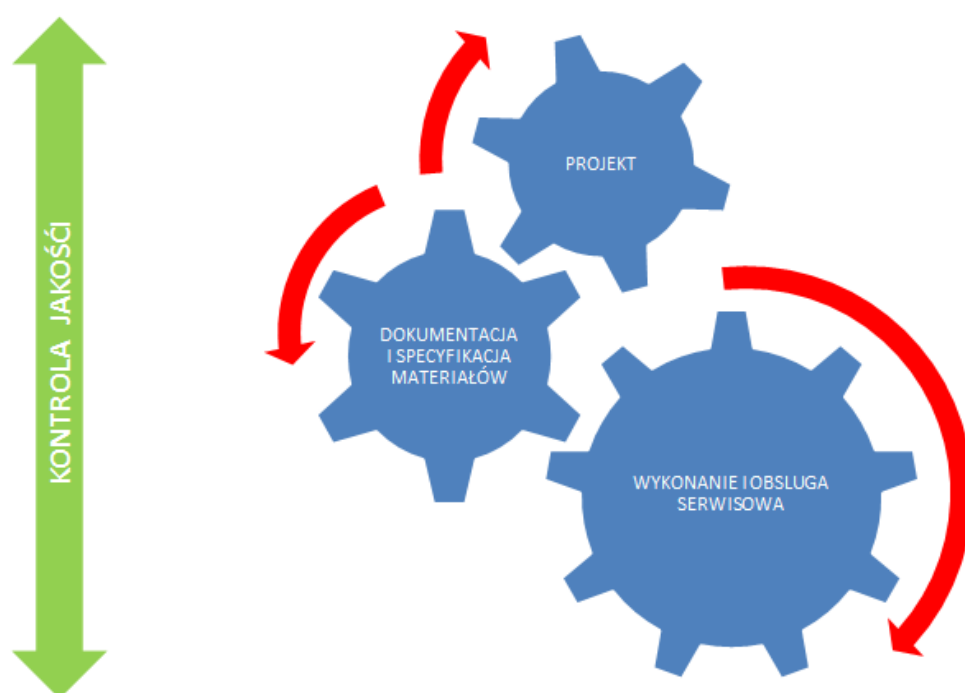
Produkcja Spółki jest oparta o uniwersalny park maszynowy oraz posiadane zaplecze technologiczne. Umożliwiają one wykonywanie zleceń klientów, wymagających niezwykle wysokiej precyzji, rzędu setnej części milimetra, co przy wadze maszyn, sięgającej dziesiątków ton, jest skomplikowanym zadaniem technicznym, z którym poradzić sobie umieją tylko nieliczne firmy. Prowadzona produkcja wymaga również innych zaawansowanych technologii, do których można zaliczyć 40 uprawnień spawalniczych, w tym w zakresie spawania tytanu. Dzięki tym możliwościom, finalny produkt to maszyny i urządzenia, wykonane na wysokim poziomie jakościowym. Wszystko to sprawiło, że Emitent pozyskał zaufanie takich partnerów jak Andritz Separation GmbH, KGHM Polska Miedź S.A. czy Grupa Azoty S.A. W ostatnich dziesięcioleciach podstawową działalnością Spółki była produkcja maszyn dla sektora wydobywczego. W związku z pogarszającą się sytuacją w branży Spółka przeprowadziła już parę lat temu restrukturyzację i rozwinęła działalność w innych sektorach przemysłowych, takich jakich przemysł energetyczny, chemiczny czy drzewny. Coraz większe znaczenie zdobywa również działalność eksportowa.

Maszyny i urządzenia wykonywane są na zlecenie klienta, choć Spółka przygotowuje również stałą ofertę produkcyjną i temu m.in. służą projekty rozwojowe. Produkowane są obecnie z reguły maszyny o znacznych rozmiarach i wadze, przy których z reguły wymagana jest równocześnie wysoka jakość i dokładność wykonania. To powoduje, że liczba firm w Europie, które mogą się podjąć wykonania tego rodzaju prac jest mocno ograniczona. W ofercie uzupełniającej Spółka świadczy usługi w tym spawania (również wysokospecjalistycznego), gięcia, obróbki skrawaniem, numerycznego cięcia blach tlenem oraz plazmą i regeneracji wybranych elementów maszyn.

Spółka realizuje projekty pod indywidualne wymagania odbiorcy, bazując na dokumentacji własnej lub przygotowanej przez kontrahenta. Na każdym etapie realizacji, pracę Emitenta wspiera kadra biura technologiczno-konstrukcyjnego. Ponadto Emitent zawsze służy doradztwem technicznym, bazując na wiedzy doświadczonego i kompetentnego zespołu. Natomiast po zakończonym zleceniu Emitent zabezpiecza pełną obsługę serwisową, gwarancyjną i pogwarancyjną.

Konieczność dostosowania do obowiązujących przepisów prawa oraz zapewnienia wysokiej jakości produkcji i dostawy wyrobów zgodnych z wymogami odbiorców, zaowocowała wdrożeniem w Spółce systemu zarządzania jakością oraz uzyskaniem certyfikatu „zgodnie z normą ISO 9001:2008”.

Rysunek 1. Schemat produkcji Emitenta



Źródło: Emitent



Po zawarciu umowy z klientem przygotowywana jest dokumentacja techniczna, w tym specyfikacja potrzebnych materiałów. Materiały są w większości zamawiane pod określone zlecenie, tylko najbardziej typowe elementy utrzymywane są na stanie magazynowym. Pozwala to ograniczyć zaangażowanie kapitału obrotowego. Podczas całego procesu produkcyjnego prowadzona jest kontrola jakości, w tym w szczególności badanie jakości spawów. Kontrola jakości jest również prowadzona na etapie finalnym, przed pakowaniem i wysyłką maszyn.

Spółka kładzie nacisk na komplementarność oferty i produkcję szerokiego asortymentu na indywidualne zamówienie, zapewniając tym sobie coraz większą powtarzalność transakcji – ale nie poprzez masową produkcję jednego przeciętnego elementu, tylko poprzez stałą kooperację z dobrze prosperującymi odbiorcami na całej długości procesów w ich codziennej działalności. Przy realizacji projektów o dużym potencjale rentowności, które nie mogą być wykonane bezpośrednio przy użyciu maszyn i urządzeń pozostających w dyspozycji Emitenta, spółka korzysta z usług podwykonawców. Dotyczy to na przykład wykorzystania suwnic o większym udźwigu, używanych przy tworzeniu konstrukcji o większych ciężarach. Jednocześnie Emitent dokonuje inwestycji, mających na celu modernizację i unowocześnienie swojego parku maszynowego, by móc wykonać nawet najbardziej skomplikowane zlecenia przy użyciu własnych maszyn.

Cechą charakterystyczną produkcji Emitenta jest możliwość elastycznego podejścia do otoczenia rynkowego i umiejętności adaptacji do jego potrzeb. Emitent przewidując trudności na rynku maszyn przeznaczonych dla górnictwa już przed paru laty poczynił odpowiednie kroki, mające na celu zmiany profilu produkcji i przestawienia jej na bardziej perspektywiczne rynki jak energetyka, chemia czy ochrona środowiska. Dzięki temu nie powielił strategii znanych producentów maszyn jak Bumech czy Famur, które dopiero od niedawna sygnalizują konieczność dywersyfikacji produkcji i przewidują potrzebny czas na reorganizację na kolejne 3 lata.

Od momentu prywatyzacji Spółka z sukcesem wdraża nowe normy, uprawnienia dla zakładu i swoich pracowników oraz zdobywa doświadczenie w wytwarzaniu nowych produktów, m.in. produkcja zgodnie z dyrektywą UE 97/23/WE czy uprawnienia EN 1090-2, DIN EN ISO 3834-2, AD 2000 Merkblatt HPO czy do wykonywania robót spawalniczych przy budowie naczyń wyciągowych.

4.13.3. Produkty wytwarzane przez Emitenta

Emitent specjalizuje się w wytwarzaniu specjalistycznych maszyn dla pięciu branż: przemysłu chemicznego, energetyki, górnictwa, przemysłu drzewnego i ochrony środowiska.

Spółka osiąga obecnie największe przychody w **sektorze energetycznym**. Dla niego produkuje urządzenia, które mają zastosowanie między innymi w produkcji i przygotowaniu do spalania biomasy:

- linie do podawania i wzbogacania biomasy;
- przesiewacze wibracyjne do klasyfikacji wszelkich materiałów;
- elementy filtrów.



Maszyny i urządzenia produkowane przez Emitenta dla **przemysłu wydobywczego** znajdują zastosowanie w procesach przeróbki mechanicznej węgla kamiennego, koksu, rud, tłuczni kamiennego, piasku, żwiru i innych kopalin. Dla tej gałęzi przemysłu produkowane są między innymi:

- naczynia skipowe;
- przesiewacze i podajniki wibracyjne;
- przenośniki kubłkowe;



Niezwykle istotną gałęzią działalności Emitenta jest też produkcja urządzeń dla **przemysłu chemicznego**. Emitent produkuje dla tej branży specjalnie dedykowane:

- zbiorniki;
- reaktory;
- wymienniki ciepła;
- estakady.



Produkcja dla **przemysłu drzewnego** to przede wszystkim maszyny i urządzenia do wytwarzania płyt drewnopochodnych. W ofercie Emitenta znajdują się między innymi:

- rębaki tarczowe i bębnowe;
- rozdrabniacze;
- skrawarki zrębków;





- defibratory i rafinatory.

Emitent specjalizuje się także w produkcji sprzętu i maszyn istotnych z punktu widzenia **ochrony środowiska**. Chodzi tu między innymi o elementy pras filtracyjnych (stosowanych w przemyśle chemicznym do filtracji substancji niebezpiecznych) i wirówek.

Na zlecenie Emitent produkuje również:

- konstrukcje stalowe;
- obudowy maszyn;
- korpusy maszyn.

Emitent świadczy również usługi:

- obróbki skrawaniem;
- numerycznego cięcia wodą wszelkiego rodzaju materiałów;
- numerycznego cięcia blach tlenem oraz plazmą;
- spawania;
- gięcia;
- regeneracji wybranych elementów maszyn (wały itp.).

Poniższy rysunek przedstawia strukturę wytwarzanych przez Emitenta produktów w podziale na branże.

Rysunek 2. Obszary działania KOFAMA Koźle S.A.



Źródło: Emitent

4.13.4. Segmenty, w których działa Emitent

Emitent koncentruje się na produkcji oraz dostawie maszyn i urządzeń do pięciu podstawowych segmentów rynku:

Przemysł energetyczny

W roku 2015 stanowił blisko 28% udziału w przychodach Spółki, docelowo ma sięgać 30% przychodów. Jest on bardzo charakterystyczny, a zarazem bardzo restrykcyjny, w związku z kierującymi nim przepisami UE, które narzucają rozwiązania takie jak np. korzystanie z biomasy jako paliwa. Jest to



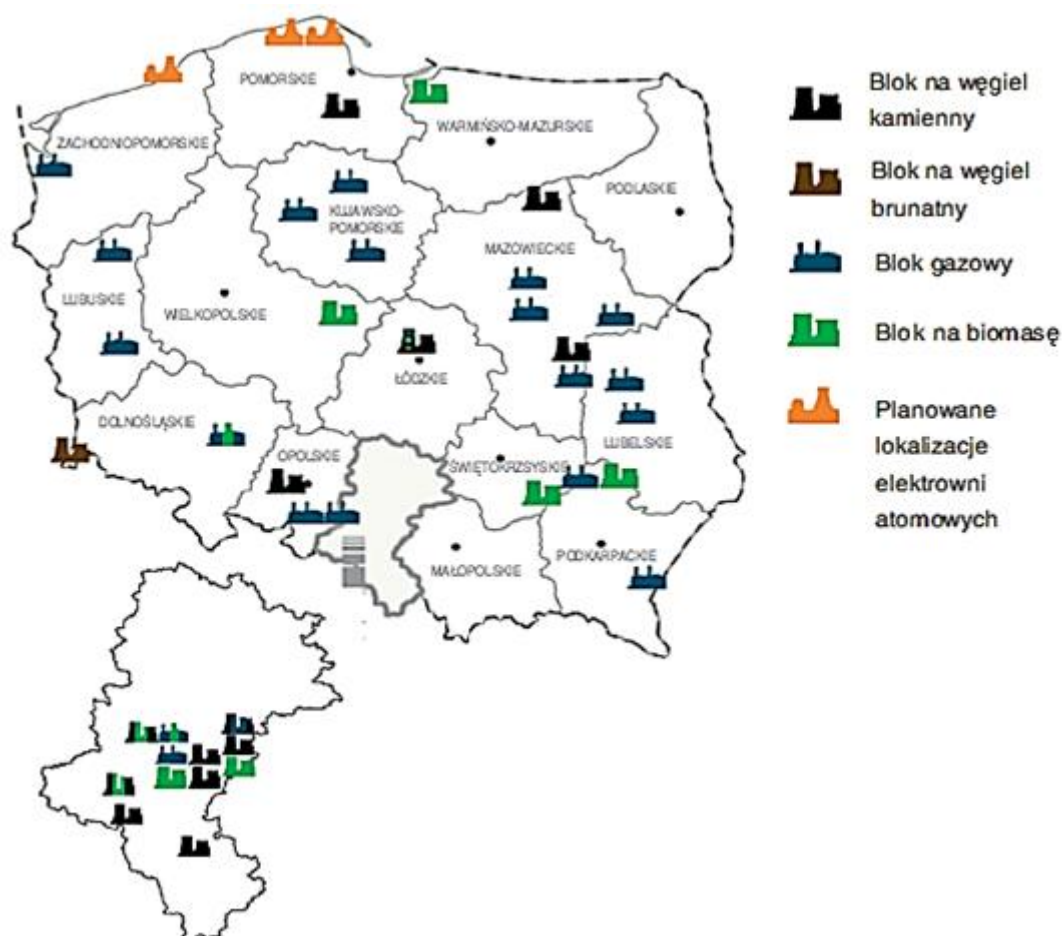
uważane za korzystniejsze dla środowiska niż spalanie paliw kopalnych. KOFAMA Koźle S.A. posiadając wiedzę i doświadczenie w budowie maszyn dla branż pochodnych, takich jak przemysł drzewny czy górniczy oraz ochrona środowiska, z łatwością sprostała wymaganiom i stała się konkurencyjna na rynku, co rokuje duży potencjał wzrostu dla Spółki również w tym sektorze. Wzrost konkurencyjności został osiągnięty również poprzez zwiększanie swojej pozycji wobec obecnych konkurentów (głównie z uwagi na dokonane przez Spółkę inwestycje w wysokoefektywne maszyny i technologie).

Bezpieczeństwo energetyczne jest kwestią strategiczną dla każdego państwa. Dla stabilnego wzrostu gospodarczego niezbędna jest nieprzerwana i tania w dostarczaniu energia. Produkcja energii pierwotnej w Polsce w dalszym ciągu opiera się na spalaniu węgla (ok. 55% zapotrzebowania energetycznego) oraz pochodnych ropy naftowej (ok. 25% zapotrzebowania). Należy zauważyć, iż mimo wciąż wysokiego wykorzystywania węgla, z roku na rok jego udział spada na rzecz omawianej wcześniej biomasy. Jednocześnie bardzo intensywnie rozwija się sektor „OZE” tj. odnawialnych źródeł energii.

Przewidywany wzrost znaczenia energetyki w przychodach Spółki wynika z faktu, że polski sektor energetyczny będzie w najbliższych czasach wymagał olbrzymich nakładów inwestycyjnych. Jest to spowodowane starzejącą się siecią elektrowni oraz instalacji przemysłowych. Znaczna część polskiej infrastruktury energetycznej ma ponad 40 lat. Nakłady inwestycyjne są również podyktowane coraz bardziej wymagającymi przepisami unijnymi. Nakłady inwestycyjne w sektorze szacowane są na ok. 150 mld zł w ciągu najbliższych 10 lat. Właśnie na kontraktach modernizacji infrastruktury Spółka upatruje duży potencjał wzrostu¹.

¹. *Raport „Sektor energetyczny w Polsce” – Polska Agencja Informacji i Inwestycji Zagranicznych S.A., 2012*

Rysunek 3. Lokalizacja nowopowstających bloków energetycznych



Źródło: Ministerstwo Gospodarki

Górnictwo

Udział sektora wydobywczego w przychodach Spółki w 2015 r. wynosił około 2,5% . Docelowo będzie odpowiadał za 10% przychodów. Zauważalne jest zmniejszające się zapotrzebowanie zarówno na terenie Polski jak i Europy zachodniej. Realizując plany strategiczne, Spółka postanowiła skoncentrować się na sektorach o wyższym potencjale wzrostu. Ze względu jednak na długoletnią tradycję oraz traktowanie niniejszego sektora jako strategicznego dla gospodarki kraju, Spółka nie zamierza rezygnować z produkcji dla sektora wydobywczego, wciąż jest bowiem liczącym się dostawcą specjalistycznych maszyn. Mimo spowolnienia w branży, Polska wciąż jest liczącym się producentem surowców. Odbiorcy krajowi stanowili do tej pory znaczące źródło zbytu maszyn niezbędnych do wydobywania surowców. Należy mieć także na uwadze coraz większe zainteresowanie inwestorów zagranicznych eksploatacją złóż na terenie Polski, uzyskujących kolejne koncesje na poszukiwanie i

eksploatację. Jednym z takich przykładów jest projekt kanadyjskiej firmy Miedzi Copper operującej w okolicach Nowej Soli, która planuje wybudować w Polsce kopalnię miedzi. W ciągu 10 lat chce przeznaczyć na ten cel około 15 mld zł.



Przemysł drzewny

Przemysł drzewny jest obecnie odpowiedzialny za 4,9% przychodów Spółki. Docelowo ma pozostać utrzymany na poziomie 5%. Na tym rynku KOFAMA funkcjonuje od samego początku istnienia Spółki, świadcząc szeroki wachlarz wykonawstwa. Od początku działalności Emitent produkuje urządzenia i maszyny przeznaczone do rozdrabniania, klasyfikacji i dalszej przeróbki drewna. Maszyny te mogą mieć również zastosowanie w procesach przygotowania biomasy, produkcji pelletu drzewnego, przetwórstwa odpadów oraz innych według potrzeb użytkowników. Urządzenia rozdrabniające są jednym z elementów różnych konfiguracji linii technologicznych. Dobór maszyn i urządzeń oraz ich konfiguracja uzależnione są od potrzeb procesu i warunków środowiskowych. Wraz z urządzeniami rozdrabniającymi w liniach technologicznych mogą się znaleźć sortowniki, separatory, podajniki, przenośniki różnego typu itd.

Zdobyte przez lata doświadczenie pozwoliło stać się jednym z liderów na rynku, konkurując (z czasem bezpośrednio kooperując) z takimi firmami jak Andritz czy Pallman.

Przemysł chemiczny

W 2014 roku stanowił blisko 21% w przychodach Spółki, natomiast w 2015 był to niecały 1%. Docelowo, ze względu na planowany wzrost udziału eksportu i skierowanie produkcji w kierunku energetyki, przemysł chemiczny ma generować 15% przychodów. To branża charakteryzująca się jednak ogromnym potencjałem i możliwościami rozwoju. Spółka ma za sobą dwie znaczące inwestycje,



dzięki którym otrzymała bardzo dobre referencje od jednego z polskich potentatów na rynku, umożliwiające dalszą ekspansję w branży. Zdobyła również wszelkie uprawnienia wymagane do wytwarzanie produktów dla tej branży.

Niewątpliwym atutem sektora pod kątem rozwoju Spółki jest fakt, iż największa konkurencja jaką jest m.in. Prorem, jest zarazem partnerem biznesowym, wspólnie z którym Spółce udało się zrealizować ww. inwestycje.

KOFAMA posiada duże doświadczenie w produkcji specjalistycznych urządzeń dla przemysłu chemicznego takich jak np. zbiorniki ciśnieniowe, reaktory chemiczne czy wymienniki ciepła. Wraz z procesami fuzji i przejęć, wzrósł potencjał inwestycyjny branży, który przełoży się na większą sprzedaż Spółki.

Ochrona środowiska

Jest to rynek, na którym Spółka funkcjonuje od ponad 20 lat, specjalizując się w produkcji urządzeń, podzespołów i obudów maszyn, głównie wirówki separatorów cieczy dla wieloletniego klienta – Andritz Separation. Największą konkurencją w tej branży są firmy takie jak Wiking na Słowenii czy Unex na Słowacji, które również w dużej mierze nastawiają się na sprzedaż zagraniczną. Znaczenie sektora wynika z coraz wyższych wymagań prawa międzynarodowego. Patrząc przekrojowo, dbałość o środowisko we wszystkich gałęziach przemysłu z roku na rok odgrywa coraz ważniejszą rolę. Przewiduje się, że właśnie ten sektor stanowić będzie największy udział w sprzedaży zagranicznej.

Powyższe rozróżnienie na segmenty branżowe nie do końca jednak uwzględnia możliwości, jakie przyniesie wdrożenie realizowanych projektów technologicznych. W szczególności wdrożenie projektu Hybrid powinno otworzyć możliwości kooperacji z szeregiem innych segmentów przemysłowych.

4.13.5. Charakterystyka branż, w których działa Emitent

Energetyka

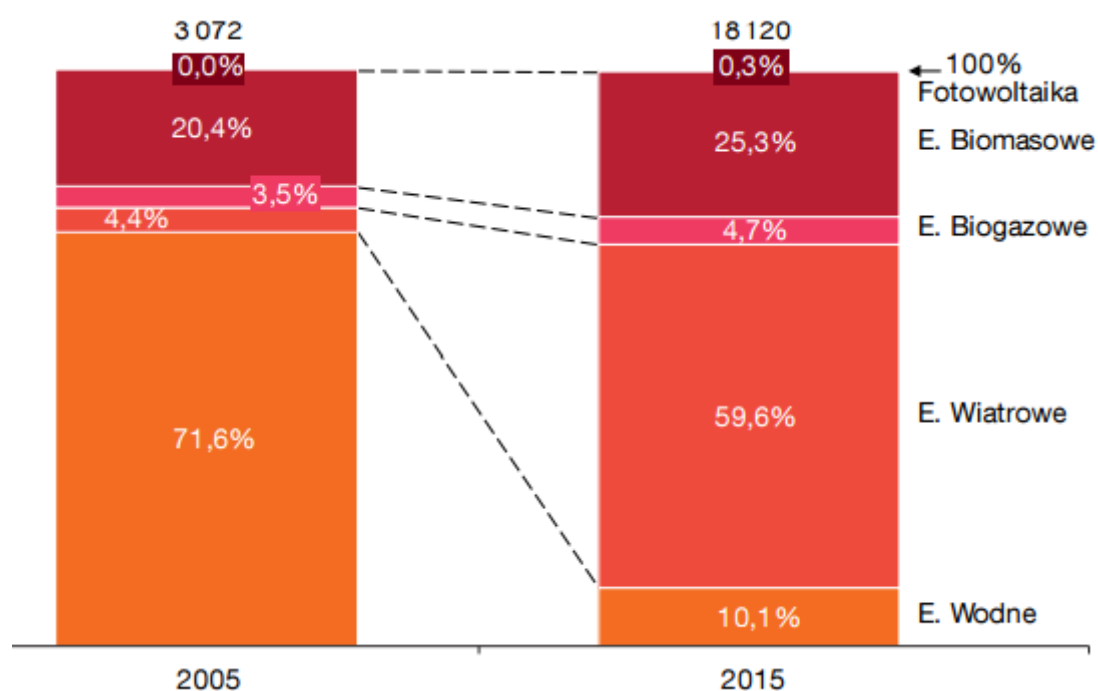
Unijna polityka energetyczna za główny cel stawia redukcję emisji CO². Osiągnięciu celu ma sprzyjać przestawienie się z energii wydobywczej na energię słoneczną, wiatrową, spalanie biomasy

lub elektrownie jądrowe. Zgodnie z Programem Polskiej Energetyki Jądrowej, uruchomienie pierwszej elektrowni jądrowej przewidziane jest na 2024 r.

Największe spółki z sektora energetycznego planują na najbliższe lata bardzo pokaźne inwestycje. Największe działy, w które planują zainwestować polskie spółki energetyczne to nowe moce konwencjonalne, OZE, konserwacja istniejącej infrastruktury oraz jej rozwój i modernizacja. KOFAMA, jako stabilny i pewny dostawca maszyn w Polsce, nastawia się na wzrost zamówień związanych właśnie z modernizacją i rozwojem infrastruktury energetycznej.

Jak wynika z poniższego wykresu, wśród odnawialnych źródeł energii coraz większą popularność zyskują technologie oparte na biomasie. Ich udział w wytwarzaniu energii elektrycznej wzrósł w 2015 roku o 5 pkt. proc. w porównaniu z 2005 rokiem.

Wykres 1. Udział poszczególnych technologii w generowaniu odnawialnej energii elektrycznej w 2005 i 2015 [GWh i %]



Źródło: Raport PwC pt.: „7 pokus polskiej energetyki 2016”, <https://www.pwc.pl/pl/pdf/7-pokus-polskiej-energetyki-raport-pwc.pdf>

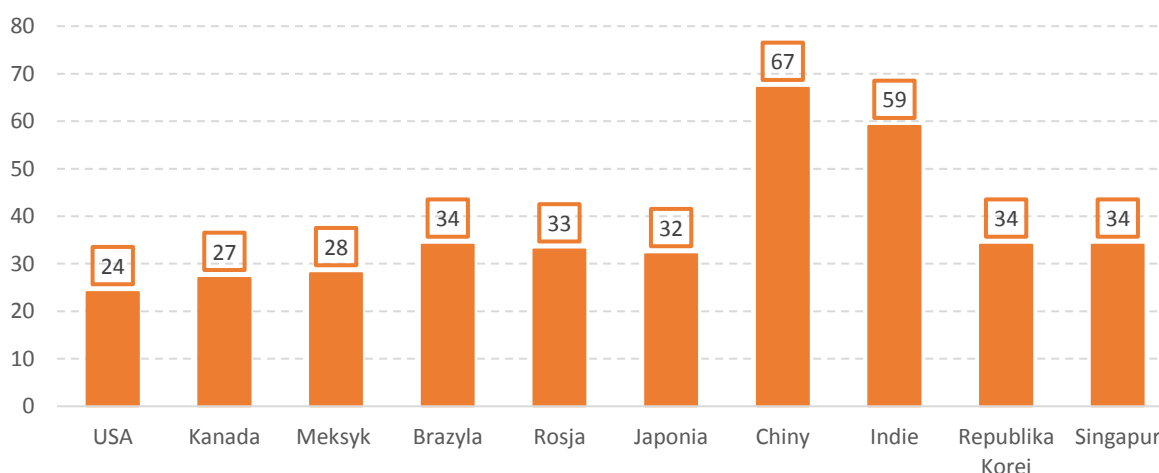
Przemysł chemiczny

Branża chemiczna w Polsce w ostatnich latach stała pod znakiem znaczących transakcji fuzji, przejęć oraz prywatyzacji. Pojawienie się dzięki temu dużych potentatów światowych pozwoliło rozpocząć ekspansję polskich spółek chemicznych na rynki zagraniczne. W 2014 r. to właśnie sektor chemiczny



notował największy wzrost eksportu. Produkcja całego sektora w Polsce rośnie konsekwentnie od ponad 20 lat².

Wykres 2. Przewidywany przyrost rynku chemicznego w wybranych krajach do roku 2020 (w %)



Źródło: Program Środowiskowy Organizacji Narodów Zjednoczonych (UNEP).

Szacuje się, że przemysł chemiczny odpowiada za ok. 10% całej produkcji przemysłowej w kraju. Analizując przychody największych polskich spółek chemicznych, widać, iż działalność eksportowa odpowiada za 40%–70% przychodów³. Wzmocnienie pozycji eksportowej polskich spółek chemicznych udaje się osiągnąć dzięki agresywnej polityce inwestycyjnej.

Górnictwo

Mając ugruntowaną pozycję oraz duże doświadczenie w dostarczaniu specjalistycznych maszyn do przemysłu wydobywczego, Spółka pracuje nad ekspansją na takie rynki jak Chiny, Indie, Indonezja, Rosja, Kazachstan, Kolumbia, Ukraina, Wietnam, Mongolia i Mozambik, na których notuje się znaczny wzrost wydobycia lub utrzymanie na wysokim poziomie. Ze względów logistycznych i kulturowych, Spółka najbardziej ukierunkowuje się na rynek ukraiński i rosyjski, aczkolwiek ze względu na wielkość rynku skupia się również na rynku indyjskim, będącym trzecim producentem kopalin na świecie. Największą konkurencją Spółki w tym sektorze na rynku krajowym, są takie firmy jak Mifama, czy Fugor.

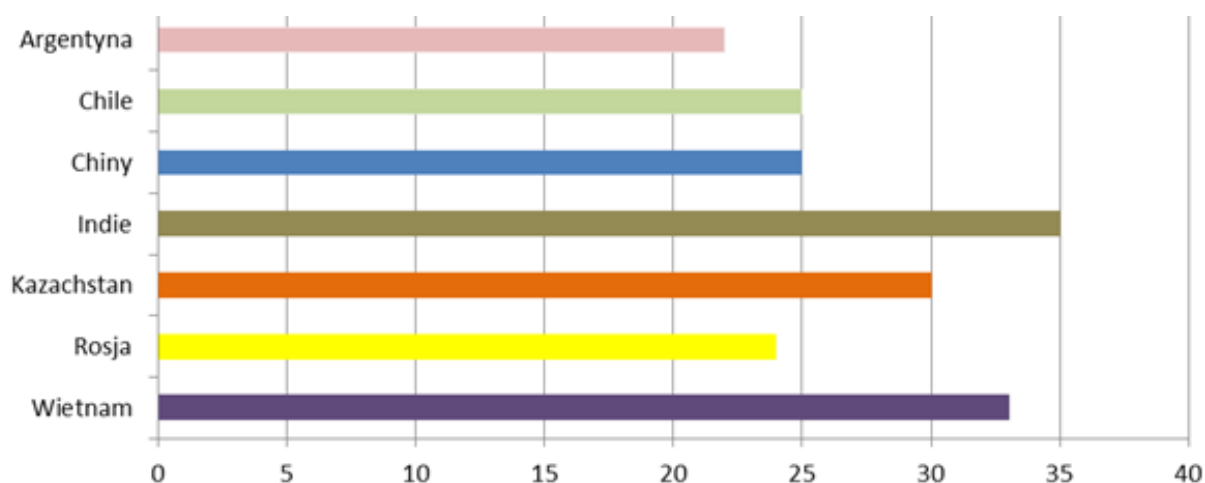
2. Swift, T.K., Gilchrist Moore, M., Bhatia, Siinni, *Mid-Year 2011 Situation & Outlook*, American Chemistry Council 2011.

3. Rynek chemii w Polsce, *Gazeta Finansowa* 28 listopad 2014 r. – 04 grudzień 2014 r.



Wszystkie ww. kraje cechuje duża konsumpcja węgla oraz stały jej wzrost. W efekcie sektor ma olbrzymi wpływ na wzrost PKB w tych krajach. Dodatkowo większość z nich, mimo rosnącego zapotrzebowania na węgiel boryka się z problemami przestarzałej infrastruktury. Odpowiedzią na ww. problem ma być polityka zagraniczna państw polegająca na zachęcaniu zagranicznych podmiotów do inwestowania w sektory wydobywcze. Każde z wymienionych państw posiada kilkaset kopalni które w najbliższych latach czeka modernizacja parków maszynowych.

Wykres 3. Średni przewidywany wzrost popytu na maszyny i urządzenia górnicze na rynkach o wysokim potencjale eksportowym do 2020 r. [w %]



Źródło: Materiały branżowego programu promocji Ministerstwa Gospodarki „Promocja polskiej gospodarki na rynkach międzynarodowych” 2012 r.

Przemysł drzewny

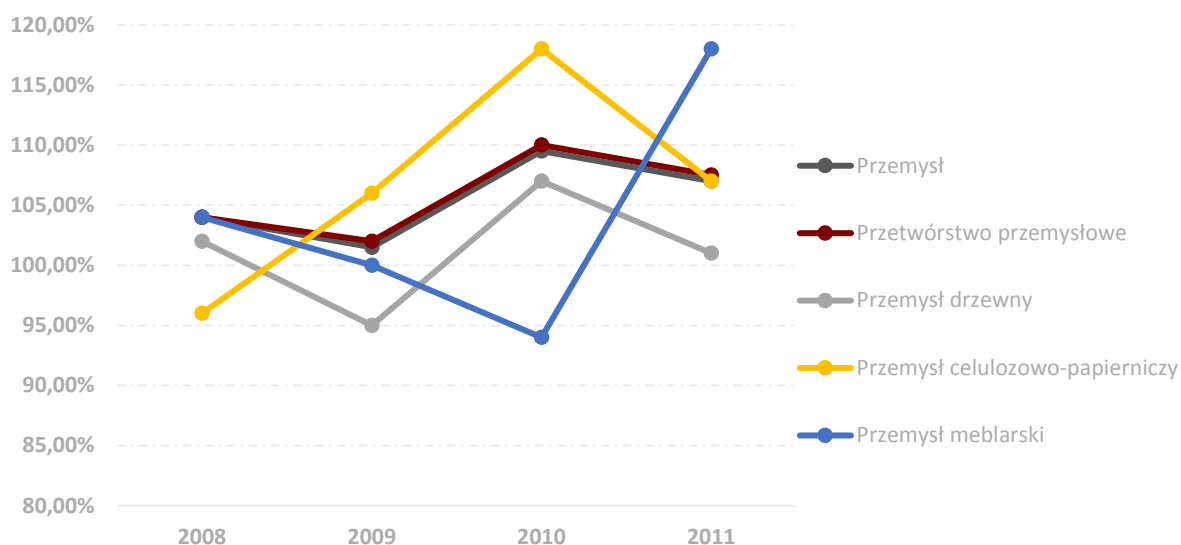
W ciągu 25 lat polski przemysł drzewny dokonał bardzo dużej przemiany, zbliżając się do poziomu oferowanych przez światowych liderów.

Rynek drzewny w Polsce jest silnie uzależniony od rozwoju budownictwa, które jest głównym odbiorcą produktów drzewnych. Liczba oddawanych budynków mieszkalnych pozwala na założenie, iż przemysł drzewny utrzymywać się będzie przynajmniej na zbliżonym do aktualnego poziomie⁴.

⁴. Opracowanie nr U-3/BE/2012, Stałe monitorowanie zmian w polskim sektorze leśno-drzewnym według standardów Komitetu Drzewnego EKG ONZ/FAO, Instytut Technologii Drewna.



Wykres 4. Dynamika produkcji sprzedanej sektora drzewnego w latach 2008–2011



Ceny stałe, rok poprzedni = 100%

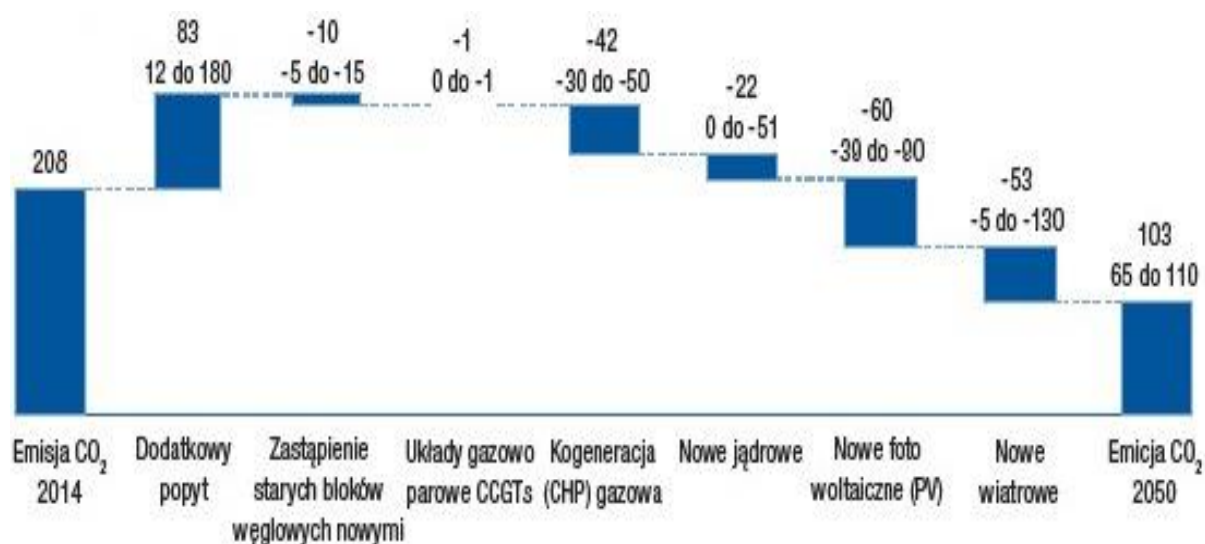
Źródło: Rocznik Statystyczny Rzeczypospolitej Polskiej 2011, GUS

Na rozwój sektora drzewnego w Polsce duży wpływ mają również nowe formy organizowania się podmiotów na rynku. Nowe formy organizacji mają charakter klastrów polegających na wielopoziomowej współpracy przedsiębiorców i ośrodków badawczo-rozwojowych. Takie klastry mają pozytywny wpływ na mocno rozdrobniony przemysł drzewny. Innowacyjność uzyskana dzięki współpracy z ośrodkami badawczo-rozwojowymi prowadzonymi przez Polską Platformę Drewna Technologicznego Sektora Drzewno-Leśnego spowodowała, iż Polska stała się krajem oferującym wysoką jakość i różnorodność produktów na rynku.

Ochrona środowiska

Kraje UE kierują się coraz bardziej w kierunku gospodarki niskoemisyjnej. To jedno z największych wyzwań stojących przed Unią Europejską. W październiku 2014 r. Rada Europejska uzgodniła ramy polityczne w zakresie klimatu i energii na okres do 2030 r. W ramach tych określono zobowiązanie Unii Europejskiej do osiągnięcia wiążącego celu co najmniej 40% redukcji do 2030 r. własnych emisji gazów cieplarnianych w całej gospodarce w porównaniu z 1990 r. Unijny cel w zakresie klimatu zakłada ponadto ograniczenie emisji gazów cieplarnianych o 80–95 % do 2050 r. w porównaniu z 1990 r.

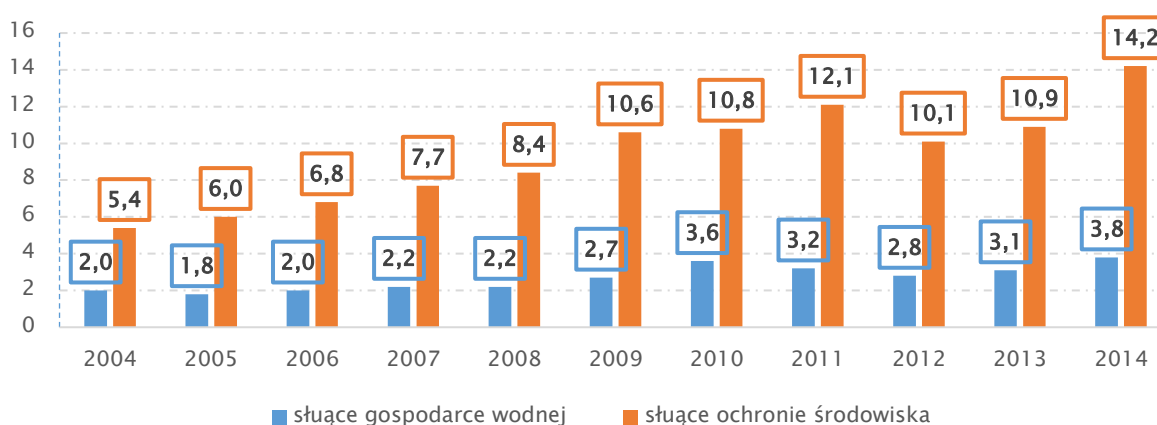
Wykres 5. Zakres emisji i redukcji CO₂ wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła



Źródło: Dane RWE

Wpływ na taki stan faktyczny mają ciągłe inwestycje w rozwój infrastruktury. Dzięki temu, tzw. przemysł ciężki nie tylko wytwarza mniej zanieczyszczeń, ale również lepiej gospodaruje odpadami, wykorzystując je np. do osuszania odpadów komunalnych.

Wykres 6. Nakłady na środki trwałe służące ochronie środowiska i gospodarce wodnej w latach 2000–2012 [w mld zł]



Źródło: Dane z GUS

Zasadniczym czynnikiem mającym wpływ na odpowiednią dbałość o ochronę środowiska są tzw. inwestycje proekologiczne. Spółka właśnie w tych inwestycjach upatruje szansę na wzrost sprzedaży eksportowej.



4.13.6. Struktura przychodów

Emitent dostosowuje model biznesu do aktualnych warunków rynkowych, czego przykład zaprezentowano w tabeli poniżej. Jak widać, jeszcze w 2012 roku udział produkcji maszyn dla górnictwa wynosił blisko 44% w strukturze sprzedaży Emitenta, aby w kolejnych latach spaść do poziomu około 12%. Dzięki przeorientowaniu potencjału Spółki na inne gałęzie przemysłu, udało się Spółce uchronić przed kryzysem w branży górniczej i zanotować wzrost w sprzedaży ogółem w latach 2012 – 2014 w sektorze chemicznym przeszło o 133 razy i przeszło dwukrotny wzrost w sektorze energetycznym .

Tabela 5. Struktura sprzedaży Spółki w latach 2013–2015 [w tys. zł]

Wyszczególnienie	Rok 2015		Rok 2014		Rok 2013	
	Wartość tys. zł	Struktura %	Wartość tys. zł	Struktura %	Wartość tys. zł	Struktura %
Maszyny i części dla górnictwa	780	2,36%	2 422	12,31%	2 844	15,42%
Maszyny i części dla przemysłu drzewnego	1 022	3,09%	1 336	6,79%	876	4,75%
Reaktory, zbiorniki i części maszyn dla przemysłu chemicznego	29	0,09%	4 126	20,96%	5 233	28,37%
Części maszyn	4 961	15,01%	3 063	15,56%	3 468	18,80%
Maszyny i części różne m.in. dla przemysłu energetycznego	9 061	27,41%	3 681	18,70%	3 539	19,19%
Usługi różne	17 199	52,04%	5 054	25,68%	2 484	13,47%
Ogółem sprzedaż wyrobów	33 052	100 %	19 682	100 %	18 445	100 %

Źródło: Opracowanie własne Emitenta.

Struktura sprzedaży w 2015 r.



Założeniem prezentowanego przez Emitenta modelu biznesu jest silna dywersyfikacja produkowanego asortymentu, zarówno pod względem branż, jak również struktury odbiorców. Taka sytuacja pozwala w znacznym stopniu wyeliminować szereg ryzyk związanych z uzależnieniem od odbiorcy czy konkretnego sektora rynku w okresach trudnej sytuacji sektorowej (np. obecne trudności branży górniczej). Dodatkowo Emitent ma możliwość dużej elastyczności w doborze branż produkcyjnych, bowiem szereg zaprojektowanych urządzeń można – w zależności od potrzeb – wykorzystywać np. zarówno w branży ochrony środowiska, jak i przemysłu spożywczego.

4.13.7. Aktywa wykorzystywane w procesie produkcji

Produkcja prowadzona przez Emitenta odbywa się w zabudowaniach fabrycznych przy ulicy Portowej 47 w Kędzierzynie-Koźlu. Obszar ten jest dobrze skomunikowany poprzez bliską odległość do węzła autostrady A4. Zgodnie z doniesieniami prasowymi, trwają prace związane z reaktywacją portu rzecznej Koźle. Zajmie się nią spółka Kędzierzyńsko-Kozielskie Terminale. Właścicielem spółki KKT jest szwajcarski fundusz inwestycyjny Clearlight. Inwestor planuje wydać na ten cel nawet 400 mln zł i uruchomić pierwsze przeładunki już w roku 2017. Tereny portu są zlokalizowane w bezpośrednim sąsiedztwie Emitenta. Samo uruchomienie portu sprawi zatem, że nieruchomości należące do Emitenta znacznie zyskają na wartości. Warto także wspomnieć, że Emitent prowadzi zaawansowane rozmowy z władzami administracyjnymi o włączenie terenów fabryki do Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Na omawianym terenie Emitent zgromadził ogromny potencjał wykonawczy, na który

składa się stale modernizowany park maszynowy, hale produkcyjne, magazyny, a także doświadczony i wysoko wykwalifikowany zespół pracowników.

Wielkość przedsiębiorstwa, scharakteryzowana wielkością obiektów budowlanych przedstawia się następująco:

• hale produkcyjne	10 000 m ²
• pomieszczenia pomocnicze	2 700 m ²
• powierzchnie magazynowe	4 800 m ²
– w tym zadaszone	1 600 m ²

Emitent w szczególności ma dostęp do takich urządzeń, jak szlifierka do wałów, szlifierki do płaszczyzn, szlifierki karuzelowe do płaszczyzn, strugarka wzdłużna, krawędziarka czteroosiowa, wyważarka dynamiczna, maszyny do cięcia plazmą oraz strumieniem wodnym i wiele innych. Prace usprawniają także suwnice pomostowe o nośności 30T, 25T, 16T, 10T, 5T, umożliwiające łatwe operowanie ciężkimi elementami maszyn. W szczególności unikalne są te suwnice z największym udźwigiem. W efekcie Emitent jest w stanie prowadzić kompleksową produkcję maszyn i urządzeń o dużej różnorodności, zastosowaniu oraz znacznym stopniu zaawansowania technologicznego. Dzięki temu możliwe jest zaspokajanie wciąż rosnących wymagań i życzeń klientów. W celu zapewnienia optymalizacji kosztowej Emitent korzysta także z usług podwykonawców, zlecając wybraną część prac wyspecjalizowanym podmiotom.

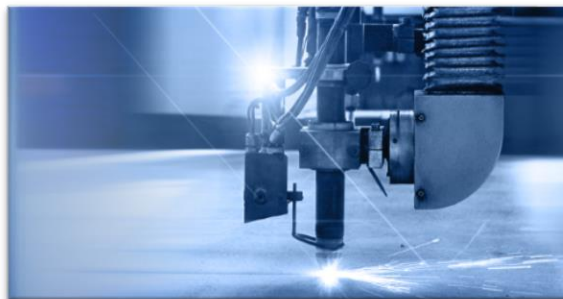
Istotnym elementem potencjału Emitenta jest doświadczona i kompetentna **załoga**. Należy wspomnieć przede wszystkim o wykwalifikowanej kadrze kierowniczej, kontrolerach jakości posiadających uprawnienia w zakresie wszystkich badań nieniszczących (badania wizualne – VT1,2 – 5 osób, badania penetracyjne – PT1,2 – 2 osoby, badania magnetyczno-proszkowe – MT1,2 – 2 osoby, badania ultradźwiękowe – UT1,2 – 1 osoba, badania radiograficzne – RT1,2 – 1 osoba), certyfikowanym inżynierze spawalniku (IWE), doświadczonych ślusarzach i spawaczach z uprawnieniami ponadpodstawowymi według normy EN 287-1. Mając na uwadze znaczenie kadry dla renomy i pozycji rynkowej, Spółka dba o komfort ich pracy i czyni wysiłki w celu ciągłego podnoszenia ich kwalifikacji zawodowych. W tym roku zakończony został dwuletni projekt współfinansowany ze środków unijnych Nowa KOFAMA – Nowe kwalifikacje, którego celem było podniesienie kwalifikacji pracowników oraz samego zakładu (wykorzystany budżet 1 mln zł).

Kolejnym składnikiem posiadanej infrastruktury produkcyjnej Spółki jest jej działalność badawczo – rozwojowa, realizowana poprzez komórkę R&D.

Oparcie funkcjonowania Emitenta o te trzy filary czyli nowoczesny park maszynowy, zasoby kadrowe, oraz potencjał rozwojowy, umożliwia zaspokajanie wciąż rosnących wymagań klientów.

4.13.8. Klienci Emitenta

Klienci Spółki rekrutują się kilku gałęzi przemysłu, w szczególności jest to: przemysł energetyczny, chemiczny, spożywczy, drzewny i wydobywczy. W coraz szerszym zakresie są to również klienci zagraniczni – szczególnie w zakresie branży ochrony środowiska. Klienci są pozyskiwani na kilka sposobów: poprzez udział w przetargach, udział w targach i wystawach, poprzez indywidualne monitorowanie potrzeb potencjalnych klientów i wysyłania im dedykowanych ofert oraz dzięki wypracowanej już renomie i posiadanym kontaktom i doświadczeniu. Wielu klientów systematycznie zleca prace KOFAMIE, mając już zaufanie do jakości jej pracy.



W latach 2012–2015 sprzedaż wyrobów Spółki w znacznym udziale realizowana była na rynkach

krajowych. Należy jednak zauważyć, że Spółka coraz lepiej radzi sobie także na rynkach zagranicznych, gdzie obecna była głównie w Niemczech oraz na Słowacji, a udział sprzedaży eksportowej w stosunku do sprzedaży ogółem w poszczególnych latach sięgał nawet poziomu 30%. Mowa tu o roku 2012 kiedy Emitent zrealizował duże zamówienie dla niemieckiego partnera. Spółka planuje dalej zwiększać sprzedaż na rynki zagraniczne, aby docelowo osiągnąć poziom 40% rocznej sprzedaży. Dalsza ekspansja w tym zakresie umożliwi wygenerowanie wyższych marż, zwłaszcza w obszarze rozwijanej silnie w ramach państw europejskich infrastruktury związanej z ochroną środowiska i energetyką.

Tabela 6. Struktura odbiorców Spółki w latach 2013–2015

Nazwa kontrahenta	Przychody 2015		Przychody 2014		Przychody 2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Silekol Sp. z o. o	0	0	875	5,53	5 007	29,19
Grupa Andritz	4 962	15,01	3 063	15,56	3 420	18,54
Grupa Azoty S.A.	0	0	2 765	17,46	0	0
Famur S.A.	780	2,36	1 686	10,65	0	0
Steico Sp. z o.o.	25	0,08	759	4,79	365	2,13
P. H. – P. "MERCUS" Sp. z o.o.	0	0	96	0,61	828	4,83
Mostostal Zabrze Realizacje Przemysłowe S.A.	1699	5,14	788	4,98	0	0

FIBRIS S.A.	173	0,52	205	1,3	82	0,48
WOLFFKRAN Werk Brandenburg GmbH	257	0,78	0	0	0	0
GEMCO Engineers B.V	334	1,01	0	0	0	0
DB BETON Sp. z o.o.	13 615	41,19	2 593	13,17	0	0
PONAR Silesia SA	385	1,16	0	0	0	0

Źródło: Opracowanie własne Emitenta.

Emitent posiada bardzo dobrze zdywersyfikowaną i rozdrobnioną strukturę odbiorców. Analizując strukturę sprzedaży Emitenta zawartą w tabeli powyżej, należy zwrócić szczególną uwagę na bardzo niewielki udział największych partnerów Spółki w sprzedaży ogółem. Nawet jeżeli udział danego kontraktu przekracza poziom 20% w skali roku, to jest skutkiem rozmiaru przedsięwzięcia wobec wciąż jeszcze niedużej skali działalności Emitenta. Warto zauważyć, że kontrakty takie nie napływają rok do roku od tego samego podmiotu, ale cykliczne w rozłożeniu na różnych kontrahentów reprezentujących różne branże. Taka sytuacja pozwala właściwie wyeliminować ryzyko uzależnienia.

4.13.9. Dostawcy Emitenta

Głównymi dostawcami Emitenta są producenci i dystrybutorzy stali i elementów stalowych. Ze względu na dużą konkurencję, Emitent nie ma problemu z zaopatrzeniem się w niezbędne materiały do produkcji po atrakcyjnych cenach. Realizowane wolumeny zakupów z poszczególnymi dostawcami nie narażają Spółki na ryzyka związane z uzależnieniem od dostawcy. Zasadą funkcjonującą w Spółce jest wybór oferty najbardziej atrakcyjnej cenowo i parametrowo spośród trzech analizowanych. Głównych dostawców przedstawiono w tabeli poniżej wraz z realizowanymi obrotami.

Tabela 7. Główni dostawcy Emitenta w latach 2013–2015 [w tys. zł]

Dostawcy	2015	2014	2013
Nystal S.A.	931	364	506
SARWELD Maciej Sarnecki	251	173	146
SALZGITTER MANNESMANN STAHLHANDEL Sp. z o.o.	211	54	116
Huta „Małapanew” Sp. z o.o.	172	163	110
Metal Service Center Sp. z o. o.	146	276	483
STP&DIN Chemicals Sp. z o.o.	128	73	70
NOVA TRADING S.A.	27	97	141
ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o.	26	155	72

Źródło: Opracowanie własne Emitenta.

4.13.10. Model dystrybucji

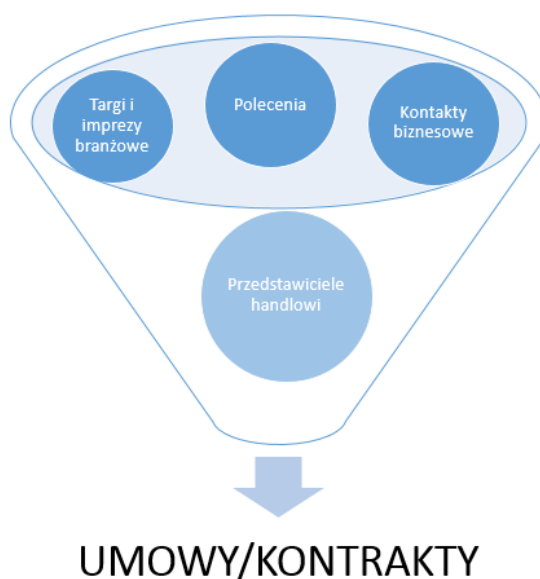
W latach 2012–2015 sprzedaż wyrobów Spółki w znacznym udziale realizowana była na rynkach krajowych. Należy jednak zauważyć, że Spółka coraz lepiej radzi sobie także na rynkach

zagranicznych, gdzie obecna była głównie w Niemczech oraz na Słowacji, a udział sprzedaży eksportowej w stosunku do sprzedaży ogółem w poszczególnych latach sięgał nawet poziomu 30%.

Działalność eksportowa – udział działalności eksportowej w przychodach Spółki wynosi obecnie 24,6%, i dąży do docelowego poziomu 40%. KOFAMA Koźle S.A. stawia na coraz szerszą współpracę z podmiotami zagranicznymi, co jest spowodowane ciągłą modernizacją różnych sektorów przemysłu poza granicami kraju oraz postępującą zmianą okoliczności oraz mentalności u europejskich decydentów, sprzyjającą powrotowi przemysłu do Europy. Spółka bezustannie nawiązuje nowe kontakty z potencjalnymi klientami zagranicznymi. Wcześniej czynnikiem hamującym, były techniczne możliwości wykonawcze zakładu w Kędzierzynie Koźlu, które nie spełniały wysokich norm zagranicznych. W związku z restrukturyzacją Spółki i realizacją strategii głównego akcjonariusza zakład doczekał się modernizacji, czego efektem jest powiększenie i unowocześnienie parku maszynowego. Strategia wdrożona w 2012 r. zakłada rozwój sprzedaży eksportowej i jednocześnie wzrost jej udziału w strukturach przychodów, w szczególności w sektorze ochrony środowiska.

Spółka realizuje sprzedaż przy wykorzystaniu aktywnych przedstawicieli handlowych, którzy są jednocześnie specjalistami w zakresie technologicznym. Pozyskują kontakty na etapie planowania danej inwestycji i są w stanie zaproponować korzystne produkty Emitenta, wskazując na ich możliwości oraz korzyści ekonomiczne i praktyczne wynikające z ich zastosowania w przedsiębiorstwie odbiorcy. Ponadto Spółka jest obecna na targach i imprezach branżowych, gdzie przedstawia dostępne możliwości i proponowane rozwiązania. Dodatkowo Emitent korzysta z poleceń i kontaktów biznesowych, które wypracował jako wieloletni kontrahent podmiotów cieszących się na rynku renomą i zaufaniem.

Rysunek 4. Kanały sprzedaży wykorzystywane przez Emitenta.



Źródło: Emitent

4.13.11. Inwestycje spółki, w tym projekty realizowane w ramach dotacji

Inwestycje Emitenta związane są z aktualnym kierunkiem rozwojowym Spółki, który ma na celu przede wszystkim modernizację działań technicznych i produkcję wysoko zaawansowanych maszyn.

Przy udziale doświadczonej kadry technicznej oraz własnego ośrodka badawczego Emitent uczestniczył w tworzeniu autorskich rozwiązań technologicznych w komercjalizowanych już projektach R&D Sonar i Hybrid.

- **SONAR** to specjalistyczne podręczne urządzenie do bezinwazyjnego monitoringu jakości zamocowania w górotworze stalowych kotew. Jego działanie oparte jest na metodzie ciągłej identyfikacji sygnału odpowiedzi fali ultradźwiękowej. Do jego zadań należy m.in. przeprowadzanie prac badawczych i wdrażanie do produkcji innowacyjnego rozwiązania technologicznego, pozwalającego na bieżącą weryfikację stanu kotew stalowych zabezpieczających sieci podziemnych korytarzy w kopalniach.

Łączna wartość unijnego dofinansowania urządzeń SONAR to ok. 2,3 mln zł.

- **HYBRID** to wielofunkcyjny pojazd użytkowy o ekologicznym, szeregowym napędzie Hybrid. Jego cechą wyróżniającą jest możliwość efektywnej pracy w otoczeniu, w którym pojazdy z tradycyjnym napędem mają zakaz poruszania się, a dostępne na rynku pojazdy elektryczne nie posiadają wystarczających parametrów i osiągnięć dla tego typu prac.

Projekt HYBRID ma charakter badawczo-przemysłowy i jego celem było zaprojektowanie i wykonanie nowoczesnego, wielozadaniowego pojazdu niewielkich rozmiarów z napędem hybrydowym. Ma on za zadanie wyprodukowanie środka transportu, który ma odpowiedni zasięg i parametry, niewielką emisyjność, możliwość poruszania się w pomieszczeniach zamkniętych, możliwość modyfikacji i przystosowania do różnych funkcji. Celem przedmiotu projektu było opracowanie pojazdu zarówno od strony konstrukcyjnej jak i praktyczno-użytkowej.

Aktualnie po wyprodukowaniu modelu prototypowego naturalnych wymiarów trwają prace polegające na dokonywaniu niewielkich zmian, które są efektem jazd testowych prototypu. W przyszłym roku pojazd powinien być wprowadzony do małoseryjnej produkcji oraz użytkowania co wpłynie na bezpieczeństwo transportu i stan zanieczyszczenia środowiska naturalnego oraz koszty eksploatacyjne.

Podstawowymi parametrami decydującymi o przewadze konkurencyjnej są :

- napęd hybrydowy
- ładowność powyżej 1,4 tony
- niska cena.

Nakłady jakie do tej pory poniesiono to 5,9 mln zł są w porównaniu do wydatków ponoszonych przez innych producentów podobnych pojazdów (nie porównując z producentami samochodów) na minimalnym poziomie. Wartość dofinansowania z Unii Europejskiej urządzeń HYBRID wyniosła prawie 3,5 mln zł.

4.13.12. Opis konkurencji Emitenta

Konkurencja na rynku występuje w ograniczonym zakresie, głównie dotyczy poszczególnych asortymentów produkcji. Poniżej przedstawiono firmy, konkurujące z Emitentem zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Wskazano również obszary konkurencji.

A. Konkurencja na rynku krajowym

GRUPA AZOTY PROREM KĘDZIERZYN KOŹLE Sp. z o.o.	Działająca na rynku od 2000 r. firma, zajmująca się projektowaniem, doborem, dostawą, montażem, rozruchem, serwisem gwarancyjnym i pogwarancyjnym oraz modernizacją i remontami m.in. układów technologicznych związanych z przeróbką kopalin, czy urządzeń małej mechanizacji dla przemysłu węglowego, energetyki i budownictwa. Firma konkuruje z Emitentem w branży chemicznej, ale jest zarazem partnerem biznesowym, wspólnie z którym Emitentowi udało się zrealizować część inwestycji.
FUGOR S.A. KROTOSZYN	Firma zajmująca się wykonawstwem konstrukcji stalowych, również wielkogabarytowych, a w szczególności kompletnych urządzeń do transportu i przeróbki mechanicznej węgla, surowców mineralnych oraz różnego rodzaju materiałów sypkich. Specjalizuje się w produkcji przenośników taśmowych, ślimakowych, rolkowych, kubetkowych, stalowo członowych. Wytwarza również suwnice pomostowe, bramowe oraz elementy urządzeń dźwignicowych. Firma konkuruje z Emitentem w branży górniczej.
METALCHEM Sp. z o.o. KOŚCIAN	Prowadzi działalność gospodarczą od 2004 r. na terenie byłego Przedsiębiorstwa Przemysłowego „Metalchem-Kościان” S.A. od którego przejęła park maszynowy, profil produkcji i wykwalifikowaną kadrę. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja: naczip i przyczep wolnobieżnych; zbiorników i pojemników różnych kształtów i pojemności; aparatury procesowej; konstrukcji spawanych, kontenerów specjalistycznych, zabudów dźwiękochłonnych i innych wyrobów ze stali węglowych oraz wysokostopowych. Produkcja opiera się na wykorzystaniu czterech podstawowych technologii wytwórczych: • obróbki skrawaniem, • obróbki plastycznej, • ślusarstwa montażowego, • spawalnictwa,

	Firma konkuruje z Emitentem w branży chemicznej
KONSTAK Sp. z o.o. WOLA KRZYSZTOPORSKA	„KONSTAK” Sp. z o.o. jest firmą rodzinną powstałą w 2002 r. na bazie firmy „TAK”, która prowadziła działalność od marca 1993 r. Firma realizuje inwestycje: • w zakresie dostawy i montażu konstrukcji stalowych • w systemie inwestora zastępczego, • generalnego wykonawcy • pod klucz Konstak Sp. z o.o. świadczy usługi w branży metalowej dla przemysłu: • energetycznego; • chemicznego; • spożywczego; • drogowego; Firma konkuruje z Emitentem w branży chemicznej
RAFAKO S.A. RACIBÓRZ	Spółka RAFAKO od początku istnienia związana jest z branżą energetyczną, na potrzeby której projektuje i produkuje kotły i urządzenia ochrony środowiska. Jest producentem kotłów parowych i wodnych dla energetyki, urządzeń kotłowych stosowanych w utylizacji odpadów i spalaniu biomasy oraz kotłów odzyskowych dla bloków parowo-gazowych. Świadczy w tym zakresie usługi serwisowe oraz zajmuje się projektowaniem i dostarczaniem elektrofiltrów, instalacji odsiarczania spalin oraz instalacji katalitycznego odazotowania spalin. Firma konkuruje z Emitentem w branży energetycznej.
ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOTŁOWYCH STĄPORKÓW S.A.	ZUK Stąporków S.A. specjalizuje się w produkcji urządzeń dla: • energetyki ciepłej; • energetyki zawodowej; • cukrowni; • cementowni; • hut i odlewni; • budownictwa; Firma działa na rynku od 35 lat, konkuruje z Emitentem w branży energetycznej.
PROGRESS ECO Sp. z o.o. sp.k. KIELCE	Firma jest producentem sit przemysłowych, siatek technicznych oraz wyrobów na ich bazie, w tym koszy do wirówek i wkładów filtracyjnych. Projektuje i dostarcza rozwiązania do mechanicznych procesów klasyfikacji, odwadniania, filtracji i separacji. Od dwóch dekad realizuje również projekty w zakresie architektury z wykorzystaniem dekoracyjnych siatek architektonicznych. Firmę tworzą trzy strategiczne dywizje: • Dywizja Surowców Mineralnych Zapewnia rozwiązania w zakresie przeróbki mechanicznej dla branży surowców mineralnych, w tym węgla i kruszyw, branży budowlanej, hutnictwa, koksownictwa oraz recyklingu.

	• Dywizja Przemysłowa Zapewnia rozwiązania do procesów przeróbczych dla przemysłu maszynowego, energetycznego, paliwowego, w tym do petrochemii i rafinacji, przemysłu spożywczego (owocowo-warzywny, mleczarski, cukrowniczy, browarniczo-winiarski, mięsny oraz zbożowy), przemysłu celulozowo-papierniczego oraz wody i ochrony środowiska. • Dywizja Architektury Wprowadza systemowe oraz indywidualne rozwiązania architektoniczne na bazie metalowych siatek plecionych, siatek plecionych z linką oraz kratk zgrzewanych z drutu profilowego, o szerokim zastosowaniu w postaci elewacji i sufitów metalowych, ogrodzeń i balustrad, gabionów oraz kratk podłogowych. Firma konkuruje z Emitentem w branży energetycznej.
TESSA Sp. z o.o. KRAKÓW	Obecnie GRUPA WOLFF Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. W 1994 roku powstało przedsiębiorstwo TESSA, które zajmuje się wsparciem polskich zakładów przemysłowych w zakresie bezpieczeństwa procesowego i wybuchowego oraz rozwoju technologii produkcji. Wydarzenie to stało się załącznikiem GRUPY WOLFF, którą obecnie tworzą dwie spółki: TESSA i ATEX. Obszar działalności każdej z nich uzupełnia się, co pozwala oferować Spółce kompleksowe rozwiązania Firma konkuruje z Emitentem w branży energetycznej.
FAMET S.A. KĘDZIERZYN-KOŹLE	Przedsiębiorstwo działające od 1950 roku. Fabryka Aparatury i Urządzeń "FAMET" S.A. specjalizuje się w projektowaniu, produkcji, dostawach i usługach montażowych aparatury procesowej i urządzeń dla kluczowych gałęzi przemysłu w Polsce i za granicą. Do obszaru działalności spółki należy również produkcja części do turbin wiatrowych, maszyn elektrycznych oraz maszyn budowlanych i przeładunkowych. Famet S.A. posiada pięć zakładów produkcyjnych: w Kędzierzynie-Koźlu, Jędrzejowie, Kępnie, Opolu i Annopolu. Firma konkuruje z Emitentem w branży ochrony środowiska.

PRZEDSIĘBIORSTWO REMONTOWO- MECHANICZNE WREMGÓR Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Remontowo Mechaniczne "WREMGÓR" Spółka z o.o. świadczy usługi w zakresie wykonawstwa i remontów urządzeń i konstrukcji stalowych. Firma wykonuje remonty m.in. takich urządzeń jak: • Bębny napędowe i zwrotne przenośników taśmowych; • Wozy kopalniane; • Zestawy kołowe z przekładniami do lokomotyw dołowych • Kołowroty kopalniane, • Elementy tras przenośników taśmowych (napęd, zwrotnia, wysięgnik, stacja napinająca), • Podawarki PDT, • Podajniki BOA • Segmenty trasy podawarek i podajników taśmowych; • Wysypy podajników taśmowych. • Przenośniki kubełkowe • Przenośniki stalowo – członowe Firma konkuruje z Emitentem w branży górniczej.
ZAKŁAD BUDOWY URZĄDZEŃ I APARATURY NAUKOWO- DOŚWIADCZALNEJ Sp. z o.o. KATOWICE	Zakład Budowy Urządzeń i Aparatury Naukowo – Doświadczalnej powstał w 1966 roku jako jednostka organizacyjna Głównego Instytutu Górnictwa. Od początku był zapleczem produkcyjno-konstrukcyjnym i doświadczalno-prototypowym Instytutu. Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności wytwórczej, usługowej i handlowej w następujących segmentach: • produkcja urządzeń doświadczalnych, prototypowych i produkcja seryjna dla przemysłu wydobywczego, energetyki, hutnictwa, ochrony środowiska, handlu oraz placówek naukowo-badawczych, • usługi naprawcze, remontowe i kooperacyjne urządzeń maszynowych, • pośrednictwo w zakupie i sprzedaży urządzeń, podzespołów i maszyn, • pośrednictwo w zakresie zakupu i sprzedaży wyrobów hutniczych, węgla i jego przetworów. Firma konkuruje z Emitentem w branży górniczej.

KOPEX MACHINERY S.A.	Grupa Kopex oferuje kompleksowe rozwiązania dla górnictwa podziemnego i odkrywkowego. Jest producentem i dostawcą maszyn i urządzeń oraz nowoczesnych technologii dla górnictwa. Możliwości wykonawcze obejmują cały proces inwestycyjny w górnictwie: • studium wykonalności przedsięwzięcia, • nadzór nad badaniami geologicznymi obszaru górniczego oraz obliczanie zasobów złoża, • opracowanie technologii udostępnienia złoża, • projektowanie zakładów wydobywczych, • produkcję, dostawę i montaż maszyn, urządzeń i systemów technologicznych, • budowę, rozbudowę, modernizację, prowadzenie wydobywania i likwidację kopalń, • szkolenia kadr inwestora oraz wsparcie inżynierskie podczas realizacji inwestycji. Firma konkuruje z Emitentem w branży górniczej.
ZAMET INDUSTRY S.A.	Dostawca wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, w tym konstrukcji i urządzeń dla przemysłu offshore (urządzenia do podwodnego wydobywania ropy i gazu, urządzenia na platformy wiertnicze), urządzeń przeładunkowych oraz maszyn dla górnictwa i energetyki (koparki wielonaczyniowe, ładowarko – zwałowarki, urządzenia wyciągowe, systemy nawęglania oraz urządzenia do mechanicznej przeróbki surowców mineralnych) Firma konkuruje z Emitentem w branży górniczej.

B. Konkurencja zagraniczna

WIKINS d. o.o. (Słowenia)	Firma zajmuje się produkcją i dystrybucją złożonych elementów metalowych i ich części wykonanych z metalu dla maszyn i urządzeń dla przemysłu papierniczego, stalowego, energetycznego i motoryzacyjnego. Produkcja opiera się na wykorzystaniu podstawowych technologii wytwórczych: • obróbka skrawaniem (frezowanie) • szlifowanie • spawanie Firma konkuruje z Emitentem w branży ochrony środowiska.
UNEX a.s. (Słowacja)	Firma istniejąca na rynku od 65 lat. Specjalizuje się w produkcji dla przemysłu ciężkiego i metalurgii. Produkuje wysoko wyspecjalizowane produkty – zarówno niewielkie, których waga nie przekracza 50 g, jak również wielkogabarytowe, których waga sięga nawet 120 ton. Produkty wytwarzane przez fabrykę w Uničov-Brničko i Sninie na Słowacji wykorzystywane są przez firmy produkcyjne z całego świata. Główni partnerzy firmy działają w sektorze górniczym, budownictwie i maszyn dla rolnictwa, jak również w sektorze kolejowym, przemyśle morskim i energetyce.

	Firma konkuruje z Emitentem w branży ochrony środowiska.
--	--

4.13.13. Opis i perspektywy rynków, na których działa Emitent

Emitent działa na rynku maszyn i urządzeń. Co istotne dla jego działalności, elastycznie dostosowuje się do sytuacji na rynku – przekierowując produkcję z mniej rentownych branż na branże pozwalające wygenerować wyższą marżowość wytwarzanych produktów.

Jak wynika z najnowszego raportu sektorowego przygotowanego przez Bank PKO BP⁵ dla producentów maszyn i urządzeń, perspektywiczne dla branży są następujące czynniki:

- wzrost inwestycji na rozbudowę i modernizację parku maszynowego przedsiębiorstw;
- rozwojowy rynek wiatraków i turbin z uwagi na znaczne zapotrzebowanie na urządzenia do produkcji energii i ciepła;
- dobre perspektywy rozwoju produkcji urządzeń chłodniczych.

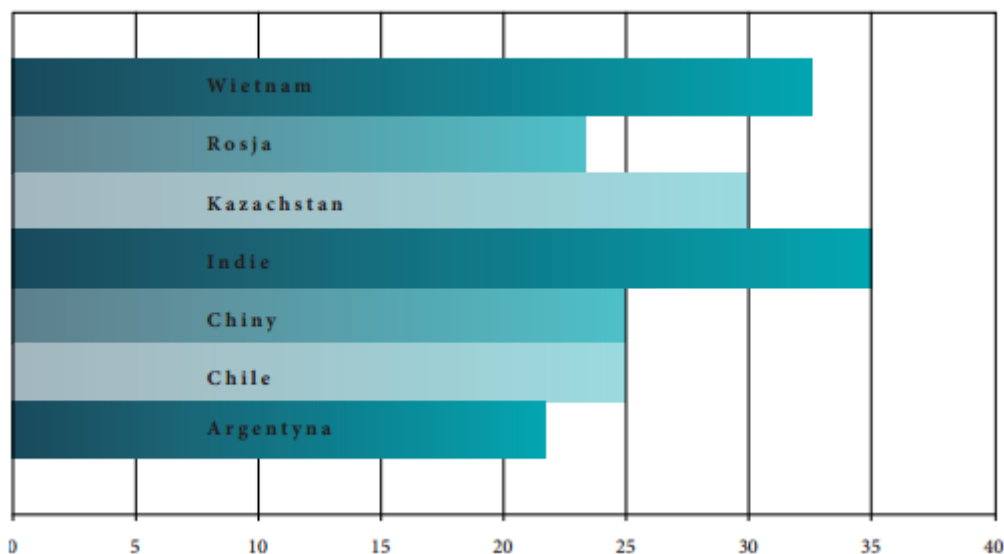
Analitycy wskazują również na czynniki, mogące mieć negatywny wpływ na rynek maszyn i urządzeń. Wśród ryzyk wymieniane są m.in. coraz trudniejsze otoczenie produkcji maszyn dla przemysłu metalurgicznego i górnictwa węgla kamiennego czy konflikt rosyjsko-ukraiński niekorzystnie wpływający na sytuację producentów maszyn rolniczych. Te ryzyka w bezpośredni sposób nie dotyczą Emitenta. Co więcej, Emitent wcześniej dokonał analizy branż, do których kieruje swoje produkty, czego efektem było między innymi przekierowanie produkcji z coraz mniej perspektywicznego rynku maszyn i urządzeń dla górnictwa w inne obszary – w tym ochronę środowiska.

Doświadczenie w dostarczaniu specjalistycznych maszyn dla górnictwa Emitent planuje wykorzystać, rozwijając sprzedaż w tym sektorze na chłonne rynki zagraniczne: Chiny, Indie, Indonezja, Rosja, Kazachstan, Kolumbia, Ukraina, Wietnam, Mongolia i Mozambik. Jak widać na wykresie przedstawionym poniżej, do 2020 r. największy wzrost popytu – o 30% lub więcej – spodziewany jest w Indiach, Wietnamie i Kazachstanie. Dlatego to Azja stanowić będzie w najbliższych latach najważniejszy potencjalny kierunek ekspansji polskich przedsiębiorstw.⁶

⁵ Monitoring Branżowy: Produkcja maszyn i urządzeń, PKO BP, 22 marca 2016 r., http://www.pkobp.pl/media_files/646fe0b3-ed03-4d50-b0f0-6b8cae54624a.pdf

⁶ Raport: „Korzyści wynikające z konsolidacji sektora technologii wydobywania węgla w Polsce”, Warsaw Enterprise Institute, <http://wei.org.pl/files/manager/file-a78b71f6478f8beba414ff4582f6dc2.pdf>

Wykres 7. Średni przewidywany wzrost popytu na maszyny i urządzenia górnicze na rynkach o wysokim potencjale eksportowym do 2020 r. (w %)



Źródło: Analiza rynku krajowego oraz potencjału eksportowego na rynki zagraniczne maszyn i urządzeń górniczych, Katowice 2012

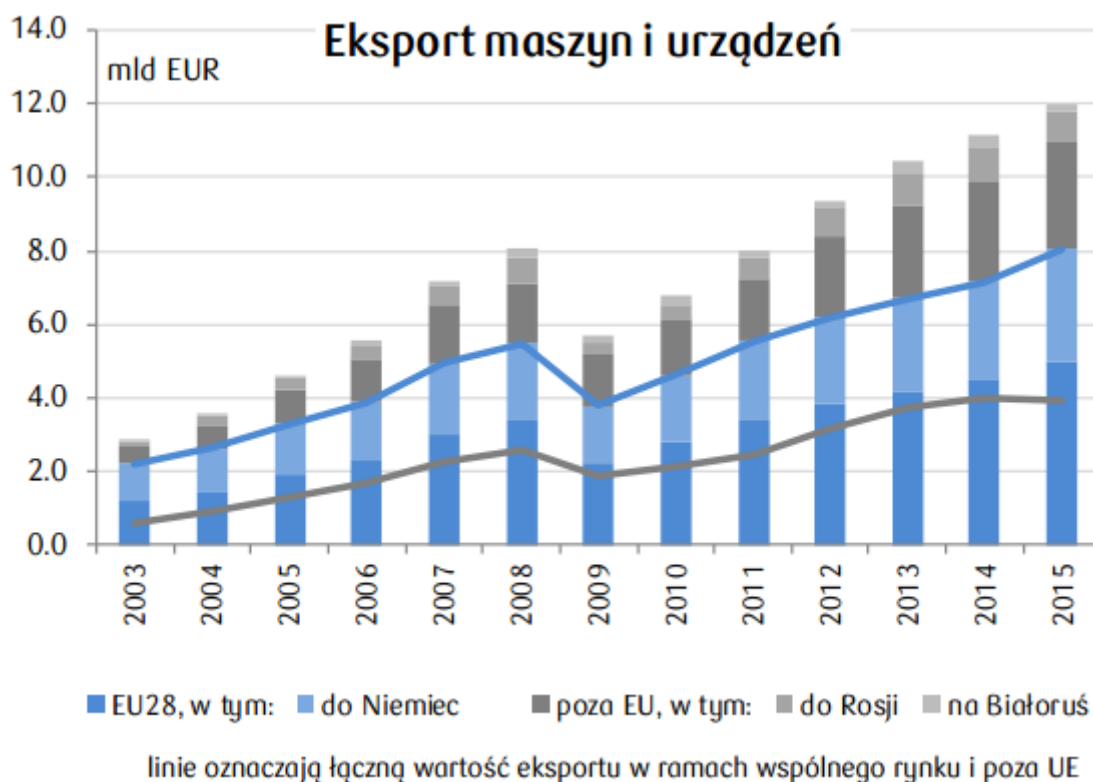
Emitent pracuje również nad poszerzeniem rynku zbytu dla swoich produktów w Europie zachodniej, zwiększając wagę eksportu w przychodach. Emitent realizuje i planuje realizować między innymi duże zamówienia między innymi na rynek niemiecki. Emitent na początku roku planuje wprowadzić do realizacji kontrakt z klientem niemieckim na ponad 6 mln zł (udział sił własnych spółki ok 20–25%).

KOFAMA Koźle S.A. oczekuje również na realizację dużych kontraktów w branży chemicznej. Wśród nich między innymi wartą 8–10 mln zł umowę z klientem z Niemiec.

Emitent planuje docelowo generować 40% rocznej sprzedaży do kontrahentów zagranicznych.

Jak wynika z badania analityków PKO BP, produkcja maszyn i urządzeń w blisko 50% kierowana jest na eksport. Poziom i wartości sprzedaży eksportowej przedstawia poniższy wykres.

Wykres 8. Poziom i wartości sprzedaży eksportowej



Źródło: Monitoring Branżowy: Produkcja maszyn i urządzeń, PKO BP, 22 marca 2016 r.

Wartościowo, co 4. maszyna produkowana w Polsce trafia na rynek niemiecki; w obrębie wymiany wewnątrzwspólnotowej Niemcy odbierają ok. 38% wartości łącznego eksportu polskich maszyn i urządzeń.

Dofinansowanie unijne

Dobre perspektywy dla rynku maszyn i urządzeń mają również związek z dofinansowaniem unijnym. W latach 2007–2015 producenci maszyn i urządzeń aktywnie korzystali z projektów współfinansowanych ze środków UE. Środki unijne pomogły we wdrażaniu nowych technologii i podnoszeniu jakości i to bez konieczności zwiększania angażowania własnych środków finansowych

Nowa pula środków z perspektywy finansowej 2014–2020 powinna być więc równie silnym czynnikiem wspierającym inwestycje zarówno wewnątrz samej branży maszynowej, jak i w innych branżach gospodarki, co będzie skutkować rosnącym popytem na maszyny i urządzenia.

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

Emitent realizuje w ostatnich latach program inwestycyjny. Celem wskazanych niżej, trwających i zakończonych inwestycji, jest dalszy rozwój możliwości technologicznych i powiększenie zaplecza technicznego. Dzięki temu, możliwe jest poszerzanie oferty Emitenta o produkty i usługi charakteryzujące się znacznie wyższym zaawansowaniem technologicznym. Dodatkowym celem inwestycji jest dalsza optymalizacja kosztów produkcji, idąca w parze ze zwiększeniem skali działania. W efekcie tych dwóch czynników, Emitent zwiększy rentowność działalności. Obecnie ponoszone są nakłady w następujących obszarach:

- Dalsza wymiana wybranych elementów parku maszynowego, w skład którego wchodzi obecnie następujące maszyny centrum obróbcze CNC, wiertarko frezarka CNC, walcarka, frezarka narzędziowa CNC, wiertarka promieniowa, urządzenie do cięcia wodą oraz ukosowarka do blach. Urządzenia te sukcesywnie zastępują stare i wyeksploatowane maszyny, które niejednokrotnie nie były w stanie zachować wymaganej przez klientów dokładności, przez co uniemożliwiały Emitentowi pozyskanie części zleceń do realizacji. Po uruchomieniu wszystkich maszyn z przedstawionego wyżej katalogu, oferta Emitenta zostanie mocno rozszerzona, co pozwoli na pozyskiwanie bardziej skomplikowanych zleceń zarówno od dotychczasowych jak i nowych klientów, a także zwiększy marżę generowaną na zleceniach.
- Częściowa wymiana infrastruktury technicznej, w tym przede wszystkim wymiana części suwnic oraz kompleksowa wymiana oświetlenia hal produkcyjnych. Inwestycje w zakresie suwnic dotyczą wymiany na suwnice o większym udźwigu, co pozwoli Emitentowi na realizację konstrukcji o większych ciężarach i tym samym przełoży się na możliwości pozyskania niedostępnych dotąd zleceń, lub zleceń przekazywanych podwykonawcom Emitenta. Dodatkowo funkcjonujące jeszcze w halach suwnice obsługiwane wyłącznie przez suwnicowych, zostaną zastąpione suwnicami sterowanymi panelem sterującym przez pracowników produkcji. W związku z tym Emitent ograniczy także koszty osobowe produkcji. Wymiana oświetlenia na nowe energooszczędne również przełoży się na spadek kosztów związanych ze zużyciem energii elektrycznej o około 40%.
- Modernizacja hal i budynków w ramach której następuje ocieplenie ścian i dachów hal produkcyjnych, wymiana okien oraz modernizacja systemu grzewczego. Dzięki przeprowadzonym pracom następuje poprawa kultury pracy oraz poprawa bilansu cieplnego w halach produkcyjnych. W konsekwencji Emitent będzie mógł pozyskiwać zlecenia realizowane ze stali drobnoziarnistych takich jak STE 690, MT 700 itp. Spawanie tych stali może odbywać

się wyłącznie w temperaturze powyżej 16 stopni C. Rozmowy na temat zleceń w tym zakresie Emitent prowadzi z takimi firmami jak Ruthmann (planowane docelowo obroty rzędu 200 tys. euro miesięcznie), Ferro (50–100 tys. euro miesięcznie), Putzmeister (20 tys. euro miesięcznie) oraz Viastore (ok. 50 tys. euro miesięcznie). Jednak podstawą ich realizacji jest zapewnienie odpowiednich warunków w trakcie procesu produkcyjnego. W tym zakresie Emitent zrealizował już blisko 50% planowanych prac, co pochłonęło łącznie 3,9 mln zł z założonego budżetu opiewającego na kwotę 8,053 mln zł.

4.15. Ogólny opis inwestycji planowanych działań i inwestycji Emitenta

Emitent osiąga regularne przychody z działalności operacyjnej i nie planuje inwestycji o charakterze kapitałowym.

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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest podmiotem postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

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

W stosunku do Emitenta nie toczyły i nie toczą się postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne. Ponadto Emitentowi nie są znane żadne przesłanki pozwalające stwierdzić, iż w najbliższej przyszłości Spółka może stać się podmiotem postępowań przed organami rządowymi.

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

Emitent nie jest i nie był w ciągu ostatnich 12 miesięcy podmiotem postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, których wynik miałby istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

4.19. 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

Tabela 8. Stan zobowiązań Emitenta na koniec III kwartału 2016 r. [w zł]

Wyszczególnienie	30.09.2016
I. Rezerwy na zobowiązania	503 779
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259 619
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	72 566
Rezerwy pozostałe	171 594
II. Zobowiązania długoterminowe	11 321 922
Kredyty i pożyczki	5 125 665
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 820 000
Inne zobowiązania finansowe	3 376 256
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 873 192
Kredyty i pożyczki	3 824 190
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0
Inne zobowiązania finansowe	1 024 212
Z tytułu dostaw i usług	2 451 973
Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	221 673
Z tytułu podatków, dotacji i ceł i innych	939 661
Z tytułu wynagrodzeń	235 107
Inne	26 457
IV. Rozliczenia międzyokresowe	13 490 116
Ujemna wartość firmy	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	13 490 116
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 189 009

Źródło: Emitent

Tabela 9. Kredyty bankowe wg. stanu na 30.09.2016

Nazwa banku	Nazwa produktu lub grupy produktów	Kwota w tys. PLN	Aktualne zaangażowanie w tys. zł	Termin ważności
Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt inwestycyjny	200 000,00 zł	73 460,00 zł	02.07.2018
Alior Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	4 000 000,00 zł	1 921 299,77 zł	15.03.2017
Alior Bank Polska S.A.	kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności	820 000,00 zł	505 957,42 zł	28.02.2019
Alior Bank Polska S.A.	kredyt nieodnawialny zabezpieczony hipoteką	5 180 000,00 zł	4 578 451,70 zł	29.02.2028
Alior Bank Polska S.A.	kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności	1 200 000,00 zł	1 054 527,00 zł	28.02.2019

Dokument informacyjny KOFAMA Koźle S.A.

Alior Bank Polska S.A.	Kredyt na finansowanie zakupu materiałów	1 900 000,00 zł	716 023,86 zł	15.11.2016
Razem	–	13 300 000,00 zł	8 849 719,75 zł	–

Źródło: Emitent

Tabela 10. Podstawowe informacje o obligacjach serii A.

Forma obligacji	Obligacje zdematerializowane na okaziciela
Jednostkowa wartość nominalna obligacji	1 000 zł
Oprocentowanie obligacji	6%
Okres płatności odsetek	kwartalne
Data przydziału	16.10.2015 r.
Emisja z dnia (data podjęcia uchwały przez WZ)	emisja na podstawie uchwały Zarządu nr 2/9/2015 z dnia 18 września 2015 roku.
Data wykupu	14.04.2018 r.
Łączna wartość objętych obligacji	900 000 zł

Źródło: Emitent

Tabela 11. Podstawowe informacje o obligacjach serii B.

Forma obligacji	Obligacje zdematerializowane na okaziciela
Jednostkowa wartość nominalna obligacji	1 000 zł
Oprocentowanie obligacji	6%
Okres płatności odsetek	kwartalne
Data przydziału	30.10.2015 r.
Emisja z dnia (data podjęcia uchwały przez WZ)	emisja na podstawie uchwały Zarządu nr 3/10/2015 z dnia 16 października 2015 roku.
Data wykupu	30.10.2017 r.
Łączna wartość objętych obligacji	1.275.000 zł

Źródło: Emitent

Tabela 12. Podstawowe informacje o obligacjach serii C.

Forma obligacji	Obligacje zdematerializowane na okaziciela
Jednostkowa wartość nominalna obligacji	1 000 zł
Oprocentowanie obligacji	7 %
Okres płatności odsetek	kwartalne
Data przydziału	28.12.2015 r.
Emisja z dnia (data podjęcia uchwały przez WZ)	emisja na podstawie uchwały Zarządu nr 1/11/2015 z dnia 13 listopada 2015 roku.
Data wykupu	08.12.2017r
Łączna wartość objętych obligacji	1.915.000 zł

Źródło: Emitent

W okresie sprawozdawczym KOFAMA wyemitowała akcje za ok. 6,1 mln zł. Na dzień bilansowy emisja akcji nie była jeszcze zarejestrowana, w związku z czym wpłaty na akcje zaksięgowano jako zobowiązania wobec jednostek powiązanych (subskrybentów). Na dzień sporządzenia Dokumentu

Informacyjnego emisja akcji została zarejestrowana, w związku z czym powyższe zobowiązanie przekształca się w kapitał zakładowy.

Zobowiązania Emitenta wynikają z prowadzenia typowej działalności operacyjnej oraz realizowanych inwestycji. Powyższe zobowiązania nie wpływają w żaden sposób na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

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

- a) Wzrost przychodów z 22,66 mln zł w 2014 roku do 32,52 mln zł w 2015 roku spowodowany był głównie wyższymi przychodami netto ze sprzedaży (wzrost z 16,3 mln zł do 27,7 mln zł). Wzrost ten był wynikiem wprowadzania do produkcji kolejnych zaawansowanych technologicznie urządzeń i modernizacji parku maszynowego. Istotny wzrost kosztów działalności operacyjnej z 21,44 mln zł w 2014 roku do 30,98 mln zł był efektem zwiększenia pozycji usługi obce, co w przypadku Emitenta wiązało się głównie z kosztami remontów i modernizacji oraz wartością sprzedanych towarów, materiałów.
- b) Istotny wzrost pozycji wartości niematerialne i prawne względem 2014 roku do 4,87 mln zł w 2015 roku związany był z kosztami zakończonych prac rozwojowych jakie prowadził w tamtym okresie Emitent.
- c) Istotny wzrost środków trwałych ze stanu 11,20 mln zł w 2014 roku do 23,62 mln zł w 2015 roku. Największy wpływ na ten wzrost miało zwiększenie pozycji urządzenia techniczne, maszyny, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej. Związane było to z realizowanym w ostatnich latach przez spółkę programem modernizacji parku maszynowego oraz unowocześnianiem hal produkcyjnych.
- d) Istotny wzrost zobowiązań długoterminowych z 2,17 mln zł w 2014 roku do 15,88 mln zł w 2015 roku spowodowany był emisją dłużnych papierów wartościowych (wzrost o niecałe 4 mln zł) zaciąganiem kredytów długoterminowych (wzrost o niecałe 5 mln zł) oraz leasingiem maszyn produkcyjnych (wzrost o 4,7 mln zł). Wiazało się to z inwestycjami Spółki.
- e) Projekt HYBRID ma charakter badawczo-przemysłowy i jego celem było zaprojektowanie i wykonanie nowoczesnego, wielozadaniowego pojazdu niewielkich rozmiarów z napędem hybrydowym. Ma on za zadanie wyprodukowanie środka transportu, który ma odpowiedni

zasięg i parametry, niewielką emisyjność, możliwość poruszania się w pomieszczeniach zamkniętych, możliwość modyfikacji i przystosowania do różnych funkcji. Celem przedmiotu projektu było opracowanie pojazdu zarówno od strony konstrukcyjnej jak i praktyczno- użytkowej.

Aktualnie po wyprodukowaniu modelu prototypowego naturalnych wymiarów trwają prace polegające na dokonywaniu niewielkich zmian, które są efektem jazd testowych prototypu. W przyszłym roku pojazd powinien być wprowadzony do małoseryjnej produkcji oraz użytkowania co wpłynie na bezpieczeństwo transportu i stan zanieczyszczenia środowiska naturalnego oraz koszty eksploatacyjne.

Podstawowymi parametrami decydującymi o przewadze konkurencyjnej są :

- napęd hybrydowy
- ładowność powyżej 1,4 tony
- niska cena.

Nakłady jakie do tej pory poniesiono to 5,9 mln zł są w porównaniu do wydatków ponoszonych przez innych producentów podobnych pojazdów (nie porównując z producentami samochodów) na minimalnym poziomie. Wartość dofinansowania z Unii Europejskiej urządzeń HYBRID wyniosła prawie 3,5 mln zł.

W związku z projektem HYBRID nie jest realizowana produkcja, zatem nie jest on zamieszczony jako istotny w ramach opisu działalności Emitenta.

W związku z projektem HYBRID nie jest realizowana produkcja, lecz jest to nakład na rozwój, a zatem nie jest on zamieszczony w ramach opisu działalności operacyjnej Emitenta.

f) Rentowność działalności Emitenta

Tabela 13. Wyniki oraz wskaźniki rentowności Emitenta w latach 2014 –2015.

Wyszczególnienie	01.01.2014 -31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	19 681 815 zł	33 052 260 zł
Zysk(strata) ze sprzedaży	1 217 318 zł	1 539 806 zł
Zysk(strata) ze działalności operacyjnej	1 442 825 zł	2 166 419 zł
Amortyzacja	965 414 zł	1 316 225 zł
EBITDA(zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja)	2 408 239 zł	3 482 644 zł
Zysk(strata) netto	1 052 125 zł	1 081 421 zł
Zysk(strata) brutto	789 323 zł	1 281 245 zł
Stan aktywów na koniec danego okresu	36 256 042 zł	52 097 598 zł
Stan kapitałów własnych na koniec danego okresu	9 514 886 zł	10 581 865 zł
Wskaźnik rentowności sprzedaży	6,18%	4,66%

Dokument informacyjny KOFAMA Koźle S.A.

Rentowność EBITDA	12,24%	10,54%
Rentowność brutto	4,01%	3,88%
Rentowność netto	5,35%	3,27%
ROA	2,90%	2,08%
ROE	11,06%	10,22%

Źródło: Emitent

- a) wskaźnik rentowności na sprzedaży – stosunek zysku (straty) na sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
- b) wskaźnik rentowności EBITDA – stosunek zysku (straty) na działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację (EBITDA) do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
- c) wskaźnik rentowności brutto – stosunek zysku (straty) brutto do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
- d) wskaźnik rentowności netto – stosunek zysku (straty) netto do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
- e) wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto do stanu aktywów na koniec danego okresu,
- f) wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto do kapitałów własnych na koniec danego okresu.

Emitent do 2015 roku wykazywał straty z lat ubiegłych. Były one efektem ponoszonych strat netto w roku 2010 i wcześniej. Emitent rozpoczął 2010 rok ze stratą z lat ubiegłych na poziomie 1 896 008,88 zł, powiększoną na koniec roku o 2 244 627,27 zł straty netto. W 2011 wykazano 4 263 609,53 zł straty z lat ubiegłych i 269 019,19 zł zysku netto na koniec okresu. W 2012 roku stratę z lat ubiegłych zmniejszono do 3 994 590, 36 zł w związku z przeznaczeniem na ten cel zysku netto za 2012 w wysokości 377 486,54 zł. W 2013 strata z lat ubiegłych w wysokości 3 617 103,82 zł została częściowo pokryta zyskiem netto za ten okres w wysokości 2 684 865,83 zł. Pozostałą stratę z lat ubiegłych w wysokości 932 237,99 zł w 2014 roku pokryto z kapitału zapasowego, a zysk netto w wysokości 1 052 124,99 zł został przeznaczony na podniesienie kapitału zapasowego i rezerwowego (84 170,00 zł na kapitał zapasowy i 967 954,99 zł na kapitał rezerwowy). Od 2015 roku Emitent nie jest obciążony stratami z lat ubiegłych.

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

- a) Spółka otrzymała zawiadomienie w miesiącu lipcu br. o uzyskaniu patentu na skip (urządzenie dla kopalń).

KOFAMA Koźle SA konsekwentnie realizuje plan rozwoju. W czerwcu uzyskała patent na skip, czyli urządzenie dla kopalń, które służy do transportu urobku z poziomu wydobywczego na powierzchnię. Skip wyprodukowany przez Spółkę wykonany jest z tytanu, co stanowi światową innowację w zakresie trwałości i funkcjonalności tych kluczowych dla branży wydobywczej urządzeń. Realizacja przez Spółkę autorskiego projektu skipu z tytanu ma również znaczenie dla innych branż, dla których maszyny wykonane z tego bardzo drogiego i trudnego surowca stanowią dotychczas niedostępną opcję.

- b) W okresie sprawozdawczym KOFAMA wyemitowała akcje za ok. 6,1 mln zł. Na dzień bilansowy emisja akcji nie była jeszcze zarejestrowana, w związku z czym wpłaty na akcje zaksięgowano jako zobowiązania wobec jednostek powiązanych (subskrybentów). Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego emisja akcji została zarejestrowana, w związku z czym powyższe zobowiązanie przekształca się w kapitał zakładowy.

- c) W III kwartale Spółka nie wprowadziła do realizacji 3 kontraktów za ok. 10 mln zł, z tego jeden z klientem niemieckim na ponad 6 mln zł w br. (udział sił własnych spółki ok 20–25%). Realizacja i kontraktacja tego zlecenia opóźniona zostaje na przełom IV kwartału br. i I kwartału 2017 r.

KOFAMA Koźle S.A. oczekuje wciąż na realizację dużych kontraktów w branży chemicznej. Wśród nich między innymi wartą 8–10 mln zł umowę z klientem z Niemiec, której wejście w życie planowane było na 3 kwartał br. Spółka negocjuje także wykonanie części robót w ramach instalacji chemicznej zlokalizowanej w południowej Polsce za ok. 12–13 mln zł., przy czym KOFAMA Koźle S.A. w ramach tego kontraktu ma wyprodukować w przyszłym roku reaktory za ok. 3 mln zł.

- d) Kontrakt z niemiecką firmą WOLFFKRAN realizowany jest w tym roku jako usługowy, a nie produkcyjny – co wpłynęło na zmniejszenie przychodów o ok. 2,5 mln zł z powodu zmiany zakresu prac, a tym samym marżowości. Kolejne zlecenia planowane są już w oparciu o produkcję własną.

4.22. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

Zarząd KOFAMA Koźle S.A. jest jednoosobowy.

Na dzień publikacji Dokumentu Informacyjnego funkcję Prezesa Zarządu Pełni Pan Norbert Paweł Polewka.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Norbert Polewka	Prezes Zarządu	01.02.2016	31.01.2021

Źródło: Emitent

Pan Norbert Polewka został powołany na stanowisko Prezesa Spółki Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/01/2016 z dnia 29 stycznia 2016 roku. Od 1 lutego 2016 roku zastąpił na stanowisku Prezesa Pana Adama Włodzimierza Konopkę.

Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe Pana Norberta Polewki

W roku 2000 ukończona Wyższa Szkoła Zarządzania i Administracji w Opolu – 3-letnie studia licencjackie z zarządzania bez dyplomu. W latach 1998 – 2002 – Radny Gminy Zdzeszowice. Odznaczony w 1997 r. odznaką „Zasłużony Opolszczyźnie”. Ukończone szereg kursów w zakresie zarządzania.

- Luty 2016 – obecnie; KOFAMA Koźle S.A. – Prezes Zarządu;
- Styczeń 2008 – czerwiec 2016; DIGICOS-ERPOL Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- Październik 2008 – grudzień 2010 – DIGICOS Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- Styczeń 2008 – grudzień 2010 – ERPOL Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- Wrzesień 2002 – grudzień 2007; ERPOL Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;
- Luty 2002 – wrzesień 2002; ERPOL Sp. z o.o. – Dyrektor
- Grudzień 2000 – styczeń 2001; IZOP S.A. – Prezes Zarządu
- Kwiecień 2000 – styczeń 2001 – R&M IZOP Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
- Grudzień 1999 – kwiecień 2002 – PIU GEMINO Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;
- 1996 – 1998 – ASYSTA S.C. – działalność gospodarcza w dziedzinie ochrony środowiska i bhp;
- Październik 1993 – Styczeń 2000 – ZAK S.A. Kędzierzyn-Koźle – Kierownik Działu Przygotowania i Rozliczania Inwestycji;
- Październik 1991 – wrzesień 1993 – ZAK S.A. Kędzierzyn-Koźle – Inspektor Nadzoru;
- Maj 1988.05 – wrzesień 1991 – ZAK S.A. Kędzierzyn-Koźle – Kierownik Robót;
- Kwiecień 1986 – kwiecień 1988 – Szkoła Podoficerska Wojsk Pancernych – Dowódca Załogi;
- Październik 1983 – kwiecień 1986 – ZAK S.A. Kędzierzyn-Koźle /Zakład Budowy Aparatury/ – ślusarz akordowy;

Spółki w których Pan Norberta Polewka był członkiem organów zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem

- Luty 2016 – obecnie KOFAMA Koźle S.A. – Prezes Zarządu;
- Kwiecień 2012 – wrzesień 2012 – KOFAMA S.A. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Październik 2008 – grudzień 2010 – DIGICOS Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- Styczeń 2008 – grudzień 2010 – ERPOL Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- Styczeń 2008 – czerwiec 2016 DIGICOS-ERPOL Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- Wrzesień 2002 – grudzień 2007 ERPOL Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;
- Grudzień 2000 – styczeń 2001; IZOP S.A. – Prezes Zarządu

- Kwiecień 2000 – styczeń 2001 – R&M IZOP Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
- Grudzień 1999 – kwiecień 2002 – PIU GEMINO Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;

Zgodnie z oświadczeniem Pan Norbert Polewka:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- poza pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu w spółce DIGICOS-ERPOL Sp. z o.o, nie jest obecnie ani w okresie ostatnich 3 lat nie był, członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisyjny,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2013 r. poz. 1203).

9 grudnia 2016 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało poszerzenia składu rady nadzorczej do 5 osób. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Adam Konopka	Przewodniczący Rady Nadzorczej	09.12.2016	05.06.2020
Zygmunt Kosmała	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	06.06.2016	05.06.2020
Andrzej Janicki	Sekretarz Rady Nadzorczej	06.06.2016	05.06.2020
Paweł Zaremba-Śmietański	Członek Rady Nadzorczej	09.12.2016	05.06.2020
Bogdan Tomaszek	Członek Rady Nadzorczej	06.06.2016	05.06.2020

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono życiorysy osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Emitenta:

Adam Konopka – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Kwalifikacje zawodowe Adama Konopki

Pan Adam Konopka posiada wykształcenie wyższe: w roku 1977 ukończył Wydział Zarządzania na Akademii Ekonomicznej w Katowicach, uzyskując stopień magistra.

Ukończone kursy:

- 2009 – Akademia Strategicznego Przywództwa, Harvard Business School w Warszawie
- 1997 – kurs business English w Londynie
- 1993 – kurs dla doradców inwestycyjnych
- 1991 – kurs dla członków rad nadzorczych

Pan Adam Konopka jest również członkiem Mastery Management Club (Harvard Business Review).

Przebieg kariery zawodowej Pana Adama Konopki:

- Marzec 2012 – styczeń 2016; KOFAMA „KOŹLE” S.A., Prezes Zarządu
- Sierpień 2013 – nadal AEK Capital Ventures Sp. z o.o.; Prezes Zarządu
- Kwiecień 2008 – lipiec 2008; SLV Projekt Sp. z o.o. , Wspólnik
- Luty 2008 – nadal; GEMINO Sp. z o.o. ,Prezes Zarządu;
- Sierpień 2007 – nadal, M&A Capital Sp. z o.o., Prezes Zarządu
- Październik 2006 – luty 2007; Mostostal Zabrze Holding S.A., Prezes Zarządu;
- Grudzień 2005 – październik 2006; Mostostal Zabrze Holding S.A., Wiceprezes Zarządu;
- Czerwiec 2003 – kwiecień 2004; Przedsiębiorstwo Handlowe „Pro-Agra” Sp. z o.o., Prezes Zarządu
- Listopad 2002 – grudzień 2002, Orzeł Biały S.A., Prokurent
- Styczeń 2002 – nadal; AK Inwestor sp. z o.o. – działalność doradcza w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej; Prezes Zarządu
- Maj 1999 – grudzień 2002; Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Prezes Zarządu;
- Sierpień 1977 – maj 1999; Śląskie Przedsiębiorstwo Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych Mostostal w Zabrzu, od 1992 r. działające pod firmą Mostostal Zabrze Holding S.A., Z-ca Dyrektora Oddziału, Zastępca Dyrektora Kontraktu w Libii, Dyrektor Biura Holdingu;

Spółki w których Pan Adam Konopka był członkiem organów zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem:

- Grudzień 2016 – nadal; KOFAMA „KOŹLE” S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marzec 2012 – styczeń 2016; KOFAMA „KOŹLE” S.A., Prezes Zarządu
- Wrzesień 2014 – nadal, członek Rady Nadzorczej DM IDMSA w upadłości układowej
- Sierpień 2013 – nadal AEK Capital Ventures Sp. z o.o.; Prezes Zarządu
- Listopad 2009 – marzec 2010; Elkop S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Czerwiec 2009 – kwiecień 2015 BUMECH S.A. ,Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Lipiec 2008 – sierpień 2008; Instal-Lublin S.A., Członek Rady Nadzorczej
- Maj 2008 – luty 2010; Geoclima Sp. z o.o., Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Kwiecień 2008 – lipiec 2008; SLV Projekt Sp. z o.o. , Wspólnik
- Luty 2008 – nadal; GEMINO Sp. z o.o. ,Prezes Zarządu;
- Listopad 2007 – maj 2008; BUMECH S.A., Członek Rady Nadzorczej;
- Listopad 2007 – listopad 2011; Budopol S.A., Członek Rady Nadzorczej
- Listopad 2007 – nadal; Instalexport S.A., Członek Rady Nadzorczej;
- Sierpień 2007 – nadal, M&A Capital Sp. z o.o., Prezes Zarządu
- Październik 2006 – luty 2007; Mostostal Zabrze Holding S.A., Prezes Zarządu;
- Lipiec 2006 – grudzień 2007; Przedsiębiorstwo Inżynierskie „Biprohut” Sp. z o.o., Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Czerwiec 2006 – maj 2008; Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich S.A. Holding, Członek Rady Nadzorczej
- Luty 2006 – kwiecień 2007; Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej;

- Luty 2006 – październik 2007; Ocynkownia „Mostostal – MET” Sp. z o.o., Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Grudzień 2005 – październik 2006; Mostostal Zabrze Holding S.A., Wiceprezes Zarządu;
- Grudzień 2005 – marzec 2007; Mostostal Zabrze – Zakład Produkcji Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych Sp. z o.o., Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Czerwiec 2003 – kwiecień 2004; Przedsiębiorstwo Handlowe „Pro-Agra” Sp. z o.o., Prezes Zarządu
- Styczeń 2003 – październik 2005, Orzeł Biały S.A., Członek Rady Nadzorczej
- Maj 2002 – październik 2002; Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Styczeń 2002 – nadal; AK Inwestor sp. z o.o. – działalność doradcza w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej; Prezes Zarządu
- Styczeń 2002 – październik 2004, KNS S.A., Członek Rady Nadzorczej;
- Październik 2001 – lipiec 2008; Internetowy Dom Maklerski S.A., Członek Rady Nadzorczej;
- Maj 1999 – grudzień 2002; Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Prezes Zarządu;

Zgodnie z oświadczeniem Pan Adam Konopka:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- od 07.2014 pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej DM IDM SA w upadłości układowej
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2013 r. poz. 1203).

Zygmunt Kosmała – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Kwalifikacje zawodowe Pana Zygmunta Kosmały:

Wykształcenie: Inżynier – elektryk Politechnika Śląska, Wydział Elektryczny. Od ponad 40 lat związany z branżą górnictwem. Autor i współautor kilkunastu wniosków racjonalizatorskich.

- Listopad 2016 – nadal; Maszyny i Konstrukcje Przemysłowe Sp. z o.o. – Prezes zarządu
- Lipiec 2016 – październik 2016; Maszyny i Konstrukcje Przemysłowe Sp. z o.o. – Doradca zarządu
- Wrzesień 2014 – marzec 2016; KOPEX Machinery SA. Zabrze – Doradca zarządu
- Wrzesień 2013 – lipiec 2014; BUMECH S.A. Katowice – V-ce Prezes zarządu
- Marzec 2009– sierpień 2013; BUMECH S.A. – Prezes zarządu, dyrektor generalny.
- Styczeń 2007– luty 2009; BUMECH S.A. – Wiceprezes zarządu;
- Czerwiec 2006 – styczeń 2007; Przedsiębiorstwo BUMECH Sp. z o.o. – dyrektor techniczny i prokurent;
- Marzec 2002 – Styczeń 2008; SAG Wytwórnia Lin Stalowo-Gumowych Sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach – zastępca dyrektora technicznego ds. rozwoju;
- Maj 1997 – luty 2002; Eickhoff Polonia Ltd. Sp. z o.o. w Mikołowie – Prezes zarządu;

- Kwiecień 1973 – kwiecień 1997; Zakłady Naprawcze „REMAG” S.A. w Katowicach–Kostuchnie – główny energetyk, główny mechanik, naczelny inżynier – zastępca dyrektora ds. technicznych, główny inżynier energomechaniczny ds. wynajmu;
- Styczeń 1973 – marzec 1973; Huta Metali Nieżelaznych w Katowicach – starszy energetyk;
- Sierpień 1966 – grudzień 1972; Zakłady Automatyzacji i Mechanizacji Przemysłu Metali Nieżelaznych „ZAM” w Kętach o/ Katowice – starszy energetyk;

Spółki w których Pan Zygmunt Kosmała był członkiem organów zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem

- 2006 – nadal; BUMECH S.A. Katowice – akcjonariusz
- Listopad 2016 – nadal; Maszyny i Konstrukcje Przemysłowe Sp. z o.o. – Prezes zarządu
- Wrzesień 2013 – lipiec 2014; BUMECH S.A. Katowice – V-ce Prezes zarządu
- Marzec 2009– sierpień 2013; BUMECH S.A. – Prezes zarządu, dyrektor generalny.
- Styczeń 2007– luty 2009; BUMECH S.A. – Wiceprezes zarządu;
- Maj 1997 – luty 2002; Eickhoff Polonia Ltd. Sp. z o.o. w Mikołowie – Prezes zarządu;

Zgodnie z oświadczeniem Pan Zygmunt Kosmała:

- Pracuje na stanowisku Prezesa Zarządu w Grupie FASING, co może mieć istotne znaczenie dla Emitenta,
- Pełnił Funkcję V-ce Prezesa i Prezesa Zarządu Spółki Bumech S.A. Katowice w latach 2006 – 2014, a także jest jej akcjonariuszem. Poza tym nie jest obecnie ani w okresie ostatnich 3 lat nie był, członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisyjny,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2013 r. poz. 1203).

Andrzej Janicki – Sekretarz Rady Nadzorczej

Kwalifikacje zawodowe Pana Andrzeja Janickiego:

Wykształcenie wyższe – magister. Uniwersytet Śląski, Wydział Nauk Społecznych. Wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu, rynku telewizyjnym, telekomunikacji oraz IT.

- Styczeń 2014 – obecnie; Centrum Usług Serwisowych Sp. z o.o. – Prezes Zarządu
- Lipiec 2005– grudzień 2008; Polkomtel S.A. – Szef ds. Rozwoju dla Regionu Południowego
- Styczeń 1998 – maj 2005; Telewizja Polska S.A. – Dyrektor ośrodka TVP Katowice w Katowicach–Bytkowie
- Maj 1985 – grudzień 1997; Trybuna Śląska – Kierownik Działu, zastępca redaktora naczelnego, Dyrektor marketingu.

Spółki w których Pan Andrzej Janicki był członkiem organów zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem

- Styczeń 2014 – obecnie; Centrum Usług Serwisowych Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, wspólnik

Zgodnie z oświadczeniem Pan Andrzej Janicki:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- Pełni Funkcję Prezesa i jest współdziałowcem spółki Centrum Usług Serwisowych Sp. z o.o. Poza tym nie jest obecnie ani w okresie ostatnich 3 lat nie był, członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisaryczny,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2013 r. poz. 1203).

Paweł Zaremba-Śmietański – Członek Rady Nadzorczej

Kwalifikacje zawodowe Pana Pawła Zaremby-Śmietańskiego:

Absolwent Akademii Górniczo-Hutniczej. Wydział Geodezji Górniczej – mgr inżynier. W 1994 uzyskał licencję maklera papierów wartościowych. W 2015 certyfikowanego doradcy rynku ASO. Przez wiele lat pracował w biurach maklerskich oraz w firmach konsultingowych nadzorując działy prowadzące operacje kapitałowe. Wprowadził lub nadzorował wprowadzenie na GPW akcji około 50 spółek w procesach IPO. Uczestniczył w przygotowaniu około 100 prospektów emisyjnych. Autor wielu publikacji prasowych oraz kilku popularnych podręczników dotyczących rynku kapitałowego i inwestowania.

- Maj 2014 – obecnie; CARDA Consultancy S.A., Dyrektor departamentu transakcji kapitałowych, prokurent,
- Listopad 2011 – luty 2014; Dom Maklerski IDMSA, Dyrektor zarządzający ds. operacji kapitałowych,
- Czerwiec 2010 – listopad 2011; Dom Maklerski IDMSA, Dyrektor działu operacji kapitałowych,
- Październik 2009 – czerwiec 2010; Dom Maklerski IDMSA, Dyrektor działu rynku pierwotnego,
- Maj 2006 – październik 2009; DF IDMSA.PL Sp. z o.o., Dyrektor ds. operacji kapitałowych
- Listopad 2005 – maj 2006 Małopolska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A., Dyrektor Departamentu Inwestycji Kapitałowych
- Marzec 2006 – maj 2006; Prezes zarządu Inwestycje Kapitałowe sp. z o.o.
- Sierpień 2000 – listopad 2005; Krakowski Dom Maklerski, Internetowy Dom Maklerski S.A. (obecnie DM IDMSA) Dyrektor rynku pierwotnego
- Luty 1996 – sierpień 2000; K'TRIX Sp. z o.o.– firma konsultingowa; Wiceprezes a następnie Prezes zarządu

- Marzec 1998 – czerwiec 1999; Magellan Net S.A. – Prezes zarządu
- Marzec 1994 – luty 1995 Biuro Maklerskie Certus. makler papierów wartościowych kierownik POK, analityk
- 1985 – grudzień 1993; Prowadzenie własnej działalności w dziedzinie stolarstwa

Spółki w których Pan Paweł Zaremba-Śmietański był członkiem organów zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem

- Grudzień 2016 – obecnie; członek Rady Nadzorczej KOFAMA-Koźle S.A.
- Maj 2014 – obecnie; CARDA Consultancy S.A., prokurent, wspólnik,
- Listopad 2016 – obecnie; CARDA Pt TFI S.A. w organizacji, Prezes Zarządu, wspólnik,
- Marzec 2016 – obecnie; CARDA Fundusz Pożyczkowy S.A. – Wiceprezes Zarządu (spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności)
- Listopad 2016 – obecnie; Capital Sp. z o.o., wspólnik
- 2009 – 2010 członek Rady Nadzorczej Grupa Kolastyna (obecnie Miraculum) S.A.
- Marzec 2006 – maj 2006; Prezes Zarządu Inwestycje Kapitałowe sp. z o.o.
- 2000–2002 wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Magellan Net S.A. wspólnik
- 1998–1999; wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej EBI S.A., wspólnik
- 1995–1996 członek Rady Nadzorczej GEO-Budostal S.A.
- Luty 1996 – sierpień 2000; K'TRIX Sp. z o.o.– firma konsultingowa; Wiceprezes a następnie Prezes Zarządu, wspólnik
- Marzec 1998 – czerwiec 1999; Magellan Net S.A. – Prezes Zarządu, wspólnik
- 1994–1995 członek Rady Nadzorczej Biura Maklerskiego Certus Sp. z o.o., wspólnik

Zgodnie z oświadczeniem Pan Paweł Zaremba-Śmietański:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta, poza działalnością w CARDA Consultancy S.A., która pełni rolę autoryzowanego doradcy dla Emitenta
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisyjny,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2013 r. poz. 1203).

Bogdan Tomaszek – Członek Rady Nadzorczej

Kwalifikacje zawodowe Pana Bogdana Tomaszka

Wykształcenie wyższe. Ukończył w 1979 studia na Wydziale Matematyki, Fizyki i Chemii Uniwersytetu Wrocławskiego, następnie uzyskał stopień doktora nauk technicznych na Politechnice Krakowskiej. Doradca KSU

PARP w zakresie innowacji, egzamin państwowy dla kandydatów i członków Rad Nadzorczych spółek Skarbu Państwa. Wykładowca w Wyższej Szkole Bankowej We Wrocławiu, Wydział Ekonomiczny w Opolu.

- Sierpień 2014 – Obecnie; INNOEKOCHEM Sp. z o.o. Prezes Zarządu
- Kwiecień 2008 – kwiecień 2013 – Prezes Opolskiego Parku Naukowo Technologicznego Sp. z o.o.
- Grudzień 2005 – listopad 2007 – Wojewoda Opolski
- Październik 1997 – październik 2001 – Senator Rzeczypospolitej Polskiej

Spółki w których Pan Bogdan Tomaszek był członkiem organów zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem

- Sierpień 2014 – Obecnie; INNOEKOCHEM Sp. z o.o. Prezes i współudziałowiec
- Kwiecień 2008 – Kwiecień 2013 – Prezes Opolskiego Parku Naukowo Technologicznego Sp. z o.o.

Zgodnie z oświadczeniem Pan Bogdan Tomaszek:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- Pełni Funkcję Prezesa i jest współudziałowcem spółki INNOEKOCHEM Sp. z o.o. Poza tym nie jest obecnie ani w okresie ostatnich 3 lat nie był, członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisyjny,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2013 r. poz. 1203).

4.23. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Strukturę akcjonariatu Emitenta na dzień Dokumentu Informacyjnego, wedle jego najlepszej wiedzy, prezentuje poniższa tabela.

Tabela 14. Akcjonariat Emitenta

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale i głosach na WZA (%)
1.	KFC FIZ Aktywów Niepublicznych*	4 810 500	55,35
2.	Inventum Y FIZ Aktywów Niepublicznych (w likwidacji)**	1 285 000	14,79
3.	AK Inwestor Sp. z o.o.	300 000	3,45
4.	Skarb Państwa	102 504	1,18
5.	Pracownicy i ich spadkobiercy	231 996	2,67
6.	Free float (akcje serii C1 i C2)	1 619 089	18,63
7.	Pozostali (akcje serii D)	341 699	3,93
Ogółem		8 690 788	100%

Źródło: Emitent

*Zgodnie z oświadczeniem Pana Adama Konopki, 2/3 certyfikatów inwestycyjnych w KFC FIZAN posiada AK Inwestor Sp. z o.o., której właścicielami są 4 osoby fizyczne (4 x 25 % udziałów) czyli Adam Konopka z rodziną.

** Fundusz Inventum Y FIZAN – w likwidacji. Bankiem depozytariuszem likwidującym aktywa funduszu jest Raiffeisen Bank Polska S.A.

Tabela 15. Kapitał zakładowy Emitenta

Wyszczególnienie	liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
seria A	6 430 000	73,99	6 430 000	73,99
seria B	300 000	3,45	300 000	3,45
seria C1	1 567 838	18,04	1 567 838	18,04
seria C2	51 251	0,59	51 251	0,59
seria D	341 699	3,93	341 699	3,93
Suma:	8 690 788	100%	8 690 788	100%

Źródło: Emitent



5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

5.1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2015



KOFAMA KOŹLE SPÓŁKA AKCYJNA
NIP: 749-000-51-77

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2015 r.**

KOFAMA Koźle Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
BILANS
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Guirio



KOFAMA Koźle Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694) Zarząd KOFAMA Koźle S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **52 097 597,71** złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wykazujący zysk netto **1 081 420,92** złotych;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia wykazujący wzrost kapitału własnego o kwotę **1 066 978,65** złotych;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5 303 547,43** złotych;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

PREZES ZARZĄDU
Norbert Polewka

Norbert Polewka

ZARZĄD
KOFAMA Koźle Spółka Akcyjna

Kędzierzyn-Koźle 18 marzec 2016 roku

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa Spółki

KOFAMA Koźle Spółka Akcyjna

1.2 Siedziba Spółki

Kędzierzyn-Koźle, ul. Portowa 47

1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Qpolu, VIII Wydział KRS

Data: 02-01-2012

Numer rejestru: KRS 0000406958

2. Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki jest między innymi: zgodnie z PKD 2829Z Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

3. Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

4. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Nie dotyczy

5. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

6. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia

Nie dotyczy

7. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru

Bunio

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 1030 z późniejszymi zmianami).

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

7.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową w następującym okresie.

Koszty zakończonych prac rozwojowych	do 5 lat
Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	do 5 lat
Wartość firmy	do 5 lat
Inne WNIP - oprogramowanie komputerowe	do 5 lat

7.2 Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Wartość początkowa środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół nakładów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe,

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania. Środki trwałe o wartości początkowej do 3.500 zł amortyzowane są jednorazowo po przyjęciu ich do użytkowania, w tym samym miesiącu.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Budynki	2,50%
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4-10%
Urządzenia techniczne i maszyny	10-20%
Środki transportu	14-20%

7.3 Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu nakładów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

7.4 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe wycenia się przynajmniej raz w roku, na dzień bilansowy. Nieruchomości i przynależny grunt wycenia się według ceny rynkowej.

Gruis

7. 5 Zapasy

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

materiały - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło;
towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło;
wyroby gotowe - koszt wytworzenia;
produkty w toku produkcji poszczególnych zleceń - bezpośrednie koszty wytworzenia oraz odpowiednia część kosztów wydziałowych.

Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

Wszystkie zapasy wykazane w sprawozdaniu finansowym zostały potwierdzone spisem inwentaryacyjnym.

7. 6 Należności, roszczenia i zobowiązania

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według kursu dokumentu odprawy celnej SAD, dla transakcji z krajami poza Unią Europejską oraz wg kursu NBP poprzedniego dnia roboczego poprzedzającego dzień sprzedaży, a w zobowiązaniach z dnia poprzedniego poprzedzającego wystawienie faktury przez dostawcę zagranicznego w przypadku transakcji z krajami Unii Europejskiej.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP.

7. 7 Rezerwy na zobowiązania

Tworzono rezerwę na zobowiązania.

7. 8 Inwestycje krótkoterminowe

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy środki na rachunkach bankowych zostały uzgodnione potwierdzeniem salda.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się według kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

7. 9 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Gwint

7. 10 Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym na zespole kont "4" i przenosi koszty rodzajowe na miejsca powstawania kosztów w zespole kont "5" (poszczególne zlecenia produkcyjne, koszty wydziałowe oraz koszty zarządu) i na podstawie tak rozliczonych kosztów sporządza rachunek zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy.

7. 11 Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Podpisy osób, którym powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

GLÓWNY KSIĘGOWY

Ewelina Gunia

Ewelina Gunia
Główny Księgowy

DYREKTOR FINANSOWY

Ewelina Kwiatkowska

Ewelina Kwiatkowska
Dyrektor Finansowy

Zarząd

PREZES ZARZĄDU

Norbert Polewka

Norbert Polewka
Prezes Zarządu

Kędzierzyn-Koźle 18 marzec 2016 roku

KOFAMA Koźle S.A.		B I L A N S			
		na dzień 31.12.2015 r			
AKTYWA	31-12-2014	31-12-2015	PASywa	31-12-2014	31-12-2015
	2014	2015		2014	2015
A. Aktywa trwałe	22 693 559,92	37 210 633,86	A. Kapitał (fundusz) własny	9 514 886,38	10 581 865,03
I. Wartości niematerialne i prawne	108 385,01	4 871 925,81	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 730 000,00	6 730 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	3 192 640,79	II. Należne wkłady na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	108 385,01	1 679 285,02	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 467 762,01	1 551 932,01
II. Rzeczowe aktywa trwałe	22 322 372,67	30 851 410,78	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	264 999,38	250 557,11
1. Środki trwałe	11 201 550,83	23 618 955,34	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowo	0,00	967 954,99
a) grunty, w tym prawo użytkowania	837 975,39	823 533,12	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	4 682 353,03	9 864 834,30	VIII. Zysk (strata) netto	1 052 124,99	1 081 420,92
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 808 796,96	11 182 138,74	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
d) środki transportu	157 860,25	115 575,44	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 741 155,41	41 515 732,68
e) inne środki trwałe	1 714 565,20	1 632 873,74	I. Rezerwy na zobowiązania	130 806,25	425 060,35
2. Środki trwałe w budowie	11 120 821,84	7 232 455,44	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	259 619,35
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	71 212,33	72 565,84
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	- długoterminowe	71 212,33	72 565,84
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	- krótkoterminowe	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	3. Rezerwy pozostałe	59 593,92	92 875,16
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	1 164 700,00	- długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	1 164 700,00	- krótkoterminowe	59 593,92	92 875,16
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	II. Zobowiązania długoterminowe	2 169 433,05	15 884 244,99
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	2 169 433,05	15 884 244,99
- udziały i akcje	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki	103 430,00	4 995 280,64
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	4 090 001,33
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	c) inne	0,00	6 798 963,02
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 596 923,65	14 421 820,57
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	b) inne	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	13 596 923,65	14 421 820,57
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	262 802,24	322 597,27	a) kredyty i pożyczki	6 017 702,53	3 927 617,56
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku doch.	262 802,24	322 597,27	a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	672 360,28	2 430 310,68
B. Aktywa obrotowe	13 562 481,87	14 886 963,85	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	4 046 288,73	6 644 443,77
I. Zapasy	5 634 679,91	4 287 655,13	- do 12 miesięcy	4 046 288,73	6 644 443,77
1. Materiały	1 621 975,07	1 502 504,28	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	3 937 988,60	2 711 652,82	e) zaliczki otrzymane na dostawy	901 928,25	421,93
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	608 118,39	1 028 293,89
5. Zaliczki na dostawy	74 716,24	73 498,03	h) z tytułu wynagrodzeń	287 839,63	227 217,54
II. Należności krótkoterminowe	2 517 608,27	8 324 389,15	i) inne	1 062 685,84	163 515,20
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe	10 843 992,46	10 784 606,77
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 843 992,46	10 784 606,77
b) inne	0,00	0,00	- długoterminowe	10 843 992,46	9 944 928,61
2. Należności od pozostałych jednostek	2 517 608,27	8 324 389,15	- krótkoterminowe	0,00	839 678,16
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	2 096 527,36	7 764 672,03			
- do 12 miesięcy	2 096 527,36	7 764 672,03			
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00			
b) z tytułu pod., ubezpiec. społ. i zdr. oraz innych	400 960,59	533 573,98			
c) inne	20 120,32	26 143,14			
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00			
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 360 602,81	57 055,38			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 360 602,81	57 055,38			
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00			
- udziały i akcje	0,00	0,00			
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
- udzielone pożyczki	0,00	0,00			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00			
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00			
- udziały i akcje	0,00	0,00			
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
- udzielone pożyczki	0,00	0,00			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 360 602,81	57 055,38			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 131 182,19	57 055,38			
- inne środki pieniężne	0,00	0,00			
- inne aktywa pieniężne	229 420,62	0,00			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 590,88	2 217 864,19			
AKTYWA RAZEM	36 256 041,79	52 097 597,71	PASywa RAZEM	36 256 041,79	52 097 597,71

Data: 18-03-2016
Sporządził:

GŁÓWNY KSIĘGOWY
Ewelina Gunia

DYREKTOR FINANSOWY
Ewelina Kosińska

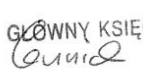
PREZES Zarządu
Norbert Polewka

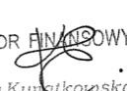
Prezes Zarządu

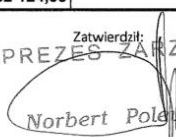
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KOFAMA Koźle S.A. za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r. WERSJA PORÓWNAWCZA		
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 655 270,80	32 523 190,87
- w tym od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 314 723,50	27 697 180,67
II. Zmiana stanu produktów	2 973 456,21	- 529 068,63
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		
IV. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	3 367 091,09	5 355 078,83
B. Koszty działalności operacyjnej	21 437 953,18	30 983 384,59
I. Amortyzacja	965 414,44	1 316 224,86
II. Zużycie materiałów i energii	7 702 640,20	3 668 275,13
III. Usługi obce	5 621 840,31	16 167 712,24
IV. Podatki i opłaty	392 609,08	490 251,31
V. Wynagrodzenia	2 611 215,25	3 321 149,62
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	801 831,15	766 158,12
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	74 740,28	68 938,05
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 267 662,47	5 184 675,26
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 217 317,62	1 539 806,28
D. Pozostałe przychody operacyjne	938 196,16	1 313 207,97
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	133 000,00	2 501,66
II. Dotacje	428 334,81	293 989,93
III. Inne przychody operacyjne	376 861,35	1 016 716,38
E. Pozostałe koszty operacyjne	712 688,33	686 595,21
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	250 000,00	330 604,10
III. Inne koszty operacyjne	462 688,33	355 991,11
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	1 442 825,45	2 166 419,04
G. Przychody finansowe	17 226,78	22 406,28
I. Dywidendy z tytułu udziałów	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki uzyskane	11 322,53	6 250,97
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	5 357,32	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	546,93	16 155,31
H. Koszty finansowe	670 729,48	907 580,08
I. Odsetki	448 810,44	772 470,50
- w tym dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	221 919,04	135 109,58
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	789 322,75	1 281 245,24
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	789 322,75	1 281 245,24
L. Podatek dochodowy w tym odroczony	- 262 802,24	199 824,32
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 052 124,99	1 081 420,92
Data: 18-03-2016 Sporządził: GŁÓWNY KSIĘGOWY Ewelina Guńia		
DYREKTOR FINANSOWY Ewelina Kwiatkowska		
Zatwierdził: PREZES ZARZĄDU Norbert Potelucka Prezes Zarządu		

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KOFAMA Koźle S.A. za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r. WERSJA KALKULACYJNA		
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 681 814,59	33 052 259,50
- w tym od jednostek powiązanych		
I. Przychód ze sprzedaży produktów	16 314 723,50	27 697 180,67
II. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	3 367 091,09	5 355 078,83
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16 515 931,45	29 000 151,23
- w tym od jednostek powiązanych		
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 248 268,98	23 815 475,97
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 267 662,47	5 184 675,26
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 165 883,14	4 052 108,27
D. Koszty sprzedaży	-	-
E. Koszty zarządu	1 948 565,52	2 512 301,99
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 217 317,62	1 539 806,28
G. Pozostałe przychody operacyjne	938 196,16	1 313 207,97
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	133 000,00	2 501,66
II. Dotacje	428 334,81	293 989,93
III. Inne przychody operacyjne	376 861,35	1 016 716,38
H. Pozostałe koszty operacyjne	712 688,33	686 595,21
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	250 000,00	330 604,10
III. Inne koszty operacyjne	462 688,33	355 991,11
I. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 442 825,45	2 166 419,04
J. Przychody finansowe	17 226,78	22 406,28
I. Dywidendy z tytułu udziałów	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki uzyskane	11 322,53	6 250,97
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	5 357,32	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	546,93	16 155,31
K. Koszty finansowe	670 729,48	907 580,08
I. Odsetki	448 810,44	772 470,50
- w tym dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	221 919,04	135 109,58
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	789 322,75	1 281 245,24
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
I. Straty nadzwyczajne	-	-
N. Zysk (strata) brutto	789 322,75	1 281 245,24
O. Podatek dochodowy w tym odroczony	-	199 824,32
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
R. Zysk (strata) netto	1 052 124,99	1 081 420,92

Data: 18-03-2016
Sporządził:

GŁÓWNY KSIĘGOWY

 Ewelina Kunatowska

DYREKTOR FINANSOWY

 Ewelina Kunatowska

Zatwierdził:
PREZES ZARZĄDU

 Norbert Polewka
 Prezes Zarządu

KOFAMA Koźle S.A.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

metoda pośrednia

Treść	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015
1	3	3
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wynik finansowy netto (zysk/strata)	1 052 124,99	1 081 420,92
II. Korekty razem	323 460,74	-4 671 346,96
1. Amortyzacja	965 414,44	1 316 224,86
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i dywidendy	386 374,08	195 698,44
4. Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-133 000,00	-2 501,66
5. Zmiana stanu rezerw	-118 268,73	294 254,10
6. Zmiana stanu zapasów	-2 578 683,73	1 347 024,78
7. Zmiana stanu należności	3 048 525,54	-5 806 780,88
8. Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-980 743,57	1 038 951,49
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-266 157,29	-2 287 454,03
10. Inne korekty		-766 764,06
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 375 585,73	-3 589 926,04
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	376 000,00	170 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	376 000,00	170 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	4 965 134,90	7 535 946,36
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 965 134,90	7 535 946,36
2. Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Inne aktywa finansowe	0,00	0,00
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II)	-4 589 134,90	-7 365 946,36
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	10 049 195,99	20 351 687,92
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	2 754 173,94	16 261 686,59
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		4 090 001,33
4. Inne wpływy finansowe	7 295 022,05	0,00
II. Wydatki	1 597 518,98	14 699 362,95
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłata kredytów i pożyczek	746 627,02	13 459 920,92
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	393 146,98	1 043 743,59
8. Odsetki	386 374,08	195 698,44
9. Inne wydatki finansowe	71 370,90	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/-II)	8 451 677,01	5 652 324,97
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 238 127,84	-5 303 547,43
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5 238 127,84	-5 303 547,43
F. Środki pieniężne na początek okresu	122 474,97	5 360 602,81
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	5 360 602,81	57 055,38

Kędzierzyn-Koźle 18.03.2016 r.

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Ewelina Kucińska

DYREKTOR FINANSOWY

Ewelina Kucińska

PREZES ZARZĄDU

Norbert Polejka

KOFAMA Koźle S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

sporządzony za okres

	Treść	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015
	1	3	3
I.	Kapitał własny na początek okresu	8 462 761,39	9 514 886,38
	- korekty błędów podstawowych		
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	8 462 761,39	9 514 886,38
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	6 730 000,00	6 730 000,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie z tyt.	0,00	0,00
	- wydania udziałów	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tyt.	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	6 730 000,00	6 730 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.1.	Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie z tyt.	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tyt.	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	2 400 000,00	1 467 762,01
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	-932 237,99	84 170,00
	a) zwiększenie z tyt.	0,00	84 170,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	84 170,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tyt.	932 237,99	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 467 762,01	1 551 932,01
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	264 999,38	264 999,38
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie z tyt.	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tyt.	0,00	14 442,27
	- zbycia środków	0,00	0,00
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	264 999,38	250 557,11
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie z tyt. podziału zysku	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tyt.	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	967 954,99
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-932 237,99	1 052 124,99
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 684 865,83	1 052 124,99
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	2 684 865,83	1 052 124,99
	a) zwiększenie z tyt.	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tyt.	0,00	0,00
	- podziału zysku - kapitał zapasowy	0,00	84 170,00
	- wypłacona dywidenda	0,00	0,00
	- podział zysku - pokrycie straty z lat ubiegłych	-2 684 865,83	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3 617 103,82	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-3 617 103,82	0,00
	a) zwiększenie z tyt.	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tyt. podziału zysku	3 617 103,82	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	1 052 124,99	1 081 420,92
	a) zysk netto	1 052 124,99	1 081 420,92
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	9 514 886,38	10 581 865,03
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 514 886,38	10 581 865,03

Kędzierzyn-Koźle 18-03-2016 r.

GŁÓWNY KSIĘGOWY
Gunić
Ewelina Gunić

DYREKTOR FINANSOWY
Ewelina Kwiatkowska

PREZES ZARZĄDU
Norbert Polewka



KOFAMA Koźle Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Guniq

1. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO BILANSU

1. 1. Szczegółowy zakres zmiany wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych

Wartości niematerialne i prawne

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto			
B.O. 01.01.2015	0,00	615 366,80	615 366,80
Zwiększenia	3 420 686,56	1 678 978,78	5 099 665,34
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	50 838,78	50 838,78
B.Z. 31.12.2015	3 420 686,56	2 243 506,80	5 664 193,36

Umorzenie

B.O. 01.01.2015	0,00	-506 981,79	-506 981,79
Zwiększenia	-228 045,77	-57 239,99	-285 285,76
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
B.Z. 31.12.2015	-228 045,77	-564 221,78	-792 267,55

Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych

B.O. 01.01.2015	0,00	108 385,01	108 385,01
B.Z. 31.12.2015	3 192 640,79	1 679 285,02	4 871 925,81

Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana stanu środków trwałych

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
B.O. 01.01.2015	837 975,39	9 383 820,63	9 615 939,80	370 661,42	2 278 587,55	22 486 984,79
Zwiększenia OT	0,00	5 740 543,38	7 885 599,32	4 254,00	397 823,46	14 028 220,16
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia LT	-14 442,27	-827 259,48	-396 364,21	0,00	0,00	-1 238 065,96
B.Z. 31.12.2015	823 533,12	14 297 104,53	17 105 174,91	374 915,42	2 676 411,01	35 277 138,99

Umorzenie

B.O. 01.01.2015	0,00	-4 701 467,60	-5 807 142,84	-212 801,17	-564 022,35	-11 285 433,96
Zwiększenia	0,00	-160 126,17	-344 759,20	-46 538,81	-479 514,92	-1 030 939,10
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	429 323,54	228 865,87	0,00	0,00	658 189,41
B.Z. 31.12.2015	0,00	-4 432 270,23	-5 923 036,17	-259 339,98	-1 043 537,27	-11 658 183,65

Odpisy aktualizujące

B.O. 01.01.2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.Z. 31.12.2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Wartość netto środków trwałych

B.O. 01.01.2015	837 975,39	4 682 353,03	3 808 796,96	157 860,25	1 714 565,20	11 201 550,83
B.Z. 31.12.2015	823 533,12	9 864 834,30	11 182 138,74	115 575,44	1 632 873,74	23 618 955,34

Guin

1.2 Grunty użytkowane wieczysto

Spółka posiada grunty w użytkowaniu wieczystym o powierzchni 34 618 m², których wartość ustalona administracyjnie w celu ustalenia opłaty za użytkowanie wieczyste wynosi 11 305,97 zł. Podatek od nieruchomości będących w posiadaniu Spółki za rok 2015 wynosi 332 080,00 zł.

1.3 Środki trwale nieamortyzowane

Nieamortyzowane środki trwale używane przez Spółkę na podstawie umów dzierżawy:

- * Umowa dzierżawy 427/2015 z dnia 01.12.2015 przedmiot:
- Kserokopiarka Konica Minolta Bizhub C 203 + FAX
- Kserokopiarka Konica Minolta Bizhub 362 "C"

1.4 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada takich zobowiązań

1.5 Kapitał zakładowy

Struktura własności kapitału zakładowego

Struktura własności kapitału podstawowego (zakładowego, akcyjnego, udziałowego)

Wyszczególnienie akcjonariuszy udziałowców i innych właścicieli	Ilość udziałów akcji	Wartość jednego udziału (akcji)	Wartość kapitału	% udział
Wartość kapitału podstawowego	6 730 000	1,00	6 730 000,00	100,00
KFC Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych	4 810 500	1,00	4 810 500,00	71,48
INVENTUM Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	1 285 000	1,00	1 285 000,00	19,09
AK Inwestor Sp. z o.o.	300 000	1,00	300 000,00	4,46
Skarb Państwa i inni	334 500	1,00	334 500,00	4,97

1.6 Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych

Wartość netto	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
B.O. 01.01.2015	1 467 762,01	0,00	1 467 762,01
Zwiększenia	84 170,00	967 954,99	1 052 124,99
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00
B.Z. 31.12.2015	1 551 932,01	967 954,99	2 519 887,00

1.7 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia strat za rok obrotowy

Zarząd Spółki proponuje przeznaczenie 1 081 420,92 zł z zysku netto za rok obrotowy 2015 w całości na kapitał zapasowy.

1.8 Rezerwy

Zmiana stanu rezerw długoterminowych

Wartość netto	Rezerwy długoterminowe	Razem
B.O. 01.01.2015	71 212,33	71 212,33
Zwiększenia	1 353,51	1 353,51
Wykorzystanie	0,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
B.Z. 31.12.2015	72 565,84	72 565,84

Genia

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych

Wartość netto	Rezerwy krótkoterminowe	Razem
B.O. 01.01.2015	59 593,92	59 593,92
Zwiększenia	33 281,24	33 281,24
Wykorzystanie	0,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
B.Z. 31.12.2015	92 875,16	92 875,16

1. 9 Informacje o inwestycjach oraz odpisach aktualizujących należności

1. 9.1 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe wynoszą 1 164 700,00 zł i stanowią przekwalifikowanie gruntu oraz nieruchomości do inwestycji na podstawie wyceny rynkowej.

1. 9.2 Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

	31.12.2015	31.12.2014
Udziały lub akcje	-	-
Inne papiery wartościowe	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	-	-

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	31.12.2015	31.12.2014
Udziały lub akcje	-	-
Inne papiery wartościowe	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	-	-

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	57 055,38	5 131 182,19
Inne środki pieniężne	-	229 420,62
Inne aktywa pieniężne	-	-
	57 055,38	5 360 602,81

1. 9.3 Należności długoterminowe

W bieżącym roku obrotowym nie wystąpiły należności długoterminowe

1. 9.4 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

	31.12.2015	31.12.2014
Do 12 miesięcy	-	-
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	-	-
Stan należności brutto	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Stan należności netto	-	-

1. 9.5 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek (według daty płatności)

	31.12.2015	31.12.2014
Do 12 miesięcy	7 764 672,03	2 096 527,36
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	7 764 672,03	2 096 527,36

Carina

	31.12.2015	31.12.2014
Stan należności brutto	8 822 423,14	2 901 517,10
Odpis aktualizujący wartość należności	(1 057 751,11)	(804 989,74)
Stan należności netto	7 764 672,03	2 096 527,36
w tym powyżej 12 miesięcy	86 195,35	80 665,48

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2015	31.12.2014
Odpis aktualizujący w terminie	(1 057 751,11)	(804 989,74)
przetrimowane	6 999 767,40	1 713 967,79
0-90	1 822 655,74	1 187 549,31
91-180	465 258,29	285 925,01
181-365	42 222,38	2 584,98
powyżej 365	171 228,61	13 384,10
	1 143 946,46	885 655,22
	7 764 672,03	2 096 527,36

Specyfikacja należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług krajowe	7 413 119,80	1 858 631,78
Należności z tytułu dostaw i usług zagraniczne	351 552,23	237 895,58
	7 764 672,03	2 096 527,36

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	31.12.2015
Odpisy od należności handlowych	
B.O. 01.01.2015	804 989,74
Zwiększenia	330 604,10
Wykorzystanie	-
Rozwiązanie	(77 842,73)
B.Z. 31.12.2015	1 057 751,11

	31.12.2015
Odpisy od należności pozostałych	
B.O. 01.01.2015	-
Zwiększenia	-
Wykorzystanie	-
Rozwiązanie	-
B.Z. 31.12.2015	-

Inne należności od pozostałych jednostek

	31.12.2015	31.12.2014
Zaliczki pracownicze	5 762,80	8 030,56
Zaliczka na leasing	7 740,58	-
Polisy ubezpieczeniowe, wadia	12 639,76	12 089,76
	26 143,14	20 120,32

Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość podatku VAT do rozliczenia w kolejnych okresach	527 905,98	400 960,59
Nadpłata PCC	5 668,00	-
Nadpłata ZUS	-	-
Nadpłata PDOP	-	-
	533 573,98	400 960,59

1. 10 Podział zobowiązań według pozycji bilansu

1. 10.1 Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki	4 995 280,64	103 430,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 090 001,33	-
Inne - leasing finansowy	6 798 963,02	2 066 003,05
	15 884 244,99	2 169 433,05

Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty:

	31.12.2015	31.12.2014
do 1 roku	2 109 079,25	-
powyżej 1 roku do 3 lat	8 215 547,84	-
powyżej 3 do 5 lat	3 082 092,88	2 169 433,05
powyżej 5 lat	2 477 525,02	-
	15 884 244,99	2 169 433,05

Guia

1. 10.2 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty bankowe, pożyczki otrzymane	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Inne	-	-
Stan zobowiązań netto	-	-

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu podatków do US są tylko bieżące natomiast składek ZUS są bieżące i wynikające z podpisanego układu ratalnego.
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynikających z umów o pracę i umów zleceń dotyczą wynagrodzeń z miesiąca grudnia 2015 płatnych 10-01-2016

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty bankowe	2 572 997,66	5 917 702,53
Pożyczki	1 354 619,90	100 000,00
Inne zobowiązania finansowe	2 430 310,68	672 360,28
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 644 443,77	4 046 288,73
Zaliczki otrzymane na dostawy	421,93	901 928,25
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 028 293,89	608 118,39
Z tytułu wynagrodzeń	227 217,54	287 839,63
Zobowiązania wekslowe	-	-
Inne	163 515,20	1 062 685,84
Stan zobowiązań netto	14 421 820,57	13 596 923,65

Wiekowanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2015	31.12.2014
w terminie	5 361 367,39	2 764 673,26
przetworzone	1 283 076,38	1 281 615,47
0-90	1 028 297,45	1 135 222,87
91-180	113 735,26	101 395,15
181-365	127 251,43	35 006,49
powyżej 365	13 792,24	9 990,96
	6 644 443,77	4 046 288,73

Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług krajowe	6 643 714,58	4 042 150,04
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zagraniczne	729,19	4 138,69
	6 644 443,77	4 046 288,73

1. 11 Rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	322 597,27	262 802,24

Rozliczenia międzyokresowe czynne

	31.12.2015	31.12.2014
Ubezpieczenia	59 125,53	48 909,42
Odsetki leasingowe	875 683,42	-
Inwestycje WNI	78 753,97	-
Kontrakt długoterminowy	369 634,28	-
Prowizja od obligacji	276 190,29	-
Pozostałe	476,70	681,46
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	558 000,00	-
	2 217 864,19	49 590,88

Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31.12.2015	31.12.2014
Zaliczka UE SONAR	1 854 235,16	2 045 632,91
Zaliczka UE HYBRID	3 799 379,69	3 544 459,55
Zaliczka UE SEPARACJA	5 130 991,92	5 253 900,00
	10 784 606,77	10 843 992,46

GuniQ

1. 12 Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Hipoteka umowna do kwoty 12 000 000,00 zł na rzecz Alior Bank S.A. ustanowiona na zabezpieczenie kredytu

Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do tożsamości (dla maszyn i urządzeń) o wartości nie niższej niż 4 908 000,00 zł na rzecz Alior Bank S.A.

Zastaw rejestrowy na Prasie Krawędziowej Hydraulicznej FARINA typ PFO250/4 o wartości 330 000,00 zł na zabezpieczenie gwarancji Famur.

Zastaw rejestrowy na Stacji spawalniczej CAB 460 ESAB o wartości 500 000,00 zł na zabezpieczenie umowy ramowej Nystal.

1. 13 Zobowiązania warunkowe

Weksel in blanco wystawiony na Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) nr umowy UDA-POIG.01.04.00-16-013/11-00

Weksel in blanco wystawiony na Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) nr umowy POIG.01.04.00-16-207/12

Weksel in blanco wystawiony na rzecz Pekao Leasing nr Umowy Leasingu 51/0080/13

Weksel in blanco wystawiony na rzecz Pekao Leasing nr Umowy Leasingu 51/0037/14

Weksel in blanco wystawiony na rzecz Pekao Leasing nr Umowy Leasingu 51D0179/13

Weksel in blanco wystawiony na rzecz Pekao Leasing nr Umowy Leasingu 51D0178/13

Weksel in blanco wystawiony na rzecz Pekao Leasing nr Umowy Leasingu 51D0180/13

Weksel in blanco wystawiony na rzecz EFL S.A. nr umowy 3544/Tr/14

Weksel in blanco wystawiony na Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) nr umowy POIG.04.04.00-16-006/13

Weksel in blanco wystawiony na rzecz BZWBK S.A. nr umowy S0232512/01/00

Weksel in blanco wystawiony na rzecz NYSTAL S.A. na podstawie umowy handlowej

Weksel in blanco wystawiony na rzecz BOWIM S.A. na podstawie umowy handlowej

Weksel in blanco wystawiony na rzecz UNIQA nr umowy 000002/UG/06/15

Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 49360

Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 50048

Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 52816

Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 52814

Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 52817

Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 52815

Weksel in blanco wystawiony na rzecz Millennium Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 199220

Weksel in blanco wystawiony na rzecz InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group nr umowy GG35/0239

Weksel in blanco wystawiony na rzecz Generali T.U. S.A. nr umowy PO/00677982/2015

Weksel in blanco wystawiony na rzecz Windex Holding Sp. z o.o. - umowa pożyczki z dnia 16.12.2015

Weksel in blanco wystawiony na rzecz Nicom Jaksan, Szymbański Spółka Jawna - umowa pożyczki z dnia 16.12.2015

Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek na rzecz Famur S.A. o wartości 22 140,00 zł.

Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek na rzecz Famur S.A. o wartości 6 531,12 zł.

Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek na rzecz PONAR Silesia S.A. o wartości 19 814,07 zł

Guio

Gwarancja zwrotu zaliczki na rzecz Andritz KMPT GmbH o wartości 104 298 €
 automatyczna redukcja kwoty:
 92 370 € w dniu 26.02.2016
 62 550 € w dniu 08.07.2016
 32 730 € w dniu 16.09.2016

Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek na rzecz Mostostal Zabrze Realizacje Przemysłowe S.A.
 o wartości 29 296,28 zł

Spółka w analizowanym okresie nie udzielała gwarancji ani poręczeń na rzecz podmiotów powiązanych

2. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

2.1 Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	21 901 464,16	13 046 176,67
Eksport	5 795 716,51	3 268 546,83
	27 697 180,67	16 314 723,50
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	5 355 078,83	3 367 091,09
Eksport	0,00	0,00
	5 355 078,83	3 367 091,09
Przychody razem	33 052 259,50	19 681 814,59

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	01.01.2015 - 31.12.2015
Maszyny i części różne m.in. dla przemysłu energetycznego	9 016 251,44
Maszyny i części dla przemysłu surowcowego	13 615 000,00
Części maszyn dla ochrony środowiska	4 961 803,81
Maszyny i części dla przemysłu drzewnego	1 022 022,64
Reaktory, zbiorniki i części maszyn dla przemysłu chemicznego	29 455,00
Przemysł maszynowy	256 569,71
Maszyny i części dla górnictwa	780 000,00
Usługi różne	3 371 156,90
	33 052 259,50

2.2 Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie występują

2.3 Zapasy oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Zapasy materiałów wykazane zostały w bilansie w wartości netto i zostały potwierdzone inwentaryzacją zapasów magazynowych przeprowadzoną na dzień 31-12-2015 r.
 Stan produkcji w toku wykazany w bilansie, to wartość rozpoczętych procesów produkcyjnych potwierdzona spisem z natury na dzień 31-12-2015 r.

Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów

2.4 Działalność zaniechana

W ciągu roku 2015 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

2.5 Podatek dochodowy od osób prawnych

Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Podatek dochodowy bieżący	0,00	0,00
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	199 824,32	-262 802,24
	199 824,32	-262 802,24

Gunię

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

Załącznik nr 1 stanowi rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

2. 6 Koszty rodzajowe

	31.12.2015	31.12.2014
Amortyzacja	1 316 224,86	965 414,44
Zużycie materiałów i energii	3 668 275,13	7 702 640,20
Usługi obce	16 167 712,24	5 621 840,31
Podatki i opłaty	490 251,31	392 609,08
Wynagrodzenia	3 321 149,62	2 611 215,25
Ubezpieczenia i inne świadczenia	766 158,12	801 831,15
Pozostałe	68 938,05	74 740,28
	25 798 709,33	18 170 290,71

2. 7 Środki trwałe w budowie

Spółka wszystkie środki trwałe zarówno wymagające montażu jak i zakupione niewymagające montażu ewidencjonuje przez konto środki trwałe w budowie.

Na pozycję środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2015 roku wynoszącą 7 232 455,44 zł składają się:

* Hale produkcyjne	293 115,90
* Stół traserski MORA	17 666,70
* Przecinarka termiczna YUN-3000-2 nr 0179	130 000,00
* Modernizacja Hali Obróbki	655 141,71
* Sieć komputerowa	58 977,19
* Macierz dyskowa HP MSA 1040	32 000,00
* Stojaki magazynowe	14 051,06
* Pojazd o napędzie spalinowo-elektrycznym	139 775,78
* HYBRID- pojazd o napędzie hybrydowym	5 891 727,10

Wartość netto	Środki trwałe w budowie	Razem
B.O. 01.01.2015	11 120 821,84	11 120 821,84
Zwiększenia	15 541 495,55	15 541 495,55
Przemieszczenie wewnętrzne		0,00
Zmniejszenia	19 429 861,95	19 429 861,95
B.Z. 31.12.2015	7 232 455,44	7 232 455,44

2. 8 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Nakłady poniesione w 2015 roku	15 174 238,05
Nakłady planowane na następny rok	482 650,00

2. 9 Zyski i straty nadzwyczajne

Nie wystąpiły żadne zdarzenia nadzwyczajne

Zyski nadzwyczajne	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Skutki zdarzeń losowych	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Skutki zdarzeń losowych	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
	0,00	0,00

2. 10 Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie występuje

Gumi

2. 11 Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny.

Operacje gospodarcze wyrażone w walutach obcych ujmuję się w księgach na dzień przeprowadzenia operacji wg kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania zobowiązania lub należności

Składniki aktywów i pasywów na dzień bilansowy po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (obowiązujący kurs na dzień bilansowy roku 2015 wyniósł 4,2615 dla Euro)

3. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

3. 1 Objasnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w pozycji zmiana stanu zobowiązań zostały skorygowane o wartość zobowiązań inwestycyjnych w 2015 roku na kwotę **118 080,00** złotych. Zostały one ujęte w działalności inwestycyjnej w pozycji nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w pozycji inne korekty zostały skorygowane o wartość zysku z przekwalifikowania nieruchomości i gruntu do inwestycji w 2015 roku na kwotę **766 764,06** złotych. Zostały one ujęte w działalności inwestycyjnej w pozycji nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w pozycji nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych zostały skorygowane o wartość zapłaconych rat kapitałowych umów leasingu finansowego w 2015 roku na kwotę **1 043 743,59** złotych. Zostały one ujęte w działalności finansowej w pozycji płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.

4. OBJAŚNIENIA DO ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW, ISTOTNYCH TRANSAKCJI I NIEKTÓRYCH ZAGADNIEN OSOBOWYCH

4. 1 Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Spółka nie zawarła żadnych umów nieuwzględnionych w bilansie

4. 2 Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Nie dotyczy

4. 3 Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w roku 2015

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

Kobiety	Mężczyźni	Razem
13,00	18,00	31,00
2,00	47,00	49,00
15,00	65,00	80,00

Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w roku 2015 wynosi 88 osób

4. 4 Informacja o wynagrodzeniach dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia Członków Zarządu wyniosły w roku obrotowym łącznie 156 000,00 zł.

W okresie sprawozdawczym w skład Zarządu wchodził:
- Prezes Zarządu - Pan Adam Konopka

Spółka nie wypłaca wynagrodzeń za posiedzenie wspólników.

Spółka posiada Radę Nadzorczą.
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej wyniosły w roku obrotowym łącznie 4 400,00zł.

4. 5 Informacja o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących

W roku 2015 nie udzielono Członkom Zarządu pożyczek i innych świadczeń.

Gmina

4.6 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 wyniosło 7 300,00 zł netto

5. INFORMACJE O SZCZEGÓLNYCH ZDARZENIACH

5.1 Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

W sprawozdaniu finansowym za rok bieżący nie zostały ujęte żadne istotne zdarzenia z lat ubiegłych.

5.2 Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym Spółki.

5.3 Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym

W roku obrotowym nie dokonano żadnej zmiany metod księgowości, w tym wyceny mającej istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. Zachowana została ciągłość polegająca na jednakowym w kolejnych latach obrotowych: sposobie księgowania operacji gospodarczych na kontach, stosowaniu zasad wyceny aktywów, w tym także odpisów amortyzacyjnych i wyceny pasywów oraz zaliczaniu określonych aktywów i pasywów względnie kosztów i przychodów do tych samych z roku na rok pozycji bilansowych lub rachunku zysków i strat.

5.4 Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Przedstawione dane w sprawozdaniu finansowym są porównywalne

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUP KAPITAŁOWYCH

6.1 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy

6.2 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Nie dotyczy

6.3 Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy

Nie dotyczy

6.4 Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępianie od konsolidacji, nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji, podstawowych wskaźnikach ekonomiczno – finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym

Nie dotyczy

6.5 Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Nie dotyczy

7. WYMAGANE INFORMACJE O POŁĄCZENIU SPÓŁEK

7.1 Jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia

Nie dotyczy

Guirio

7. 2 Jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów

Nie dotyczy

8. ZAGROŻENIA DO KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

- 8. 1 W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności**

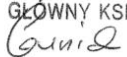
Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

9. INNE INFORMACJE UZNANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ZA ISTOTNE

Mając na uwadze, iż wartość księgowa wykazanych w bilansie środków trwałych, w tym w szczególności budynków, istotnie odbiega od ich wartości rynkowej. Spółka na potrzeby własne dokonała wyceny wartości rynkowej posiadanego majątku (prawa wieczystego użytkowania gruntu, budynków, maszyn, urządzeń i wyposażenia). Wycena maszyn, urządzeń i wyposażenia dokonana na dzień 23.02.2015 r. przeprowadzona przez trzech niezależnych rzeczoznawców majątkowych opiewa na wartość 17 787 400,00 złotych. Wycena prawa wieczystego użytkowania gruntu, budynków dokonana na dzień 12.11.2015 r. przeprowadzona przez trzech niezależnych rzeczoznawców majątkowych opiewa na wartość 19 795 600,00 złotych.

W dniu 31.01.2016 r. Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Adama Konopki i w jego miejsce powołała na funkcję Prezesa Zarządu Pana Norberta Polewkę (rozpoczęcie pełnienia funkcji 01.02.2016 r.). Pan Adam Konopka współpracuje ze Spółką w randze Doradcy Zarządu.

Podpisy osób, którym powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

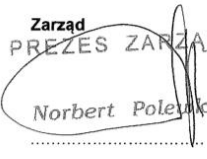
GŁÓWNY KSIĘGOWY

.....
Ewelina Gunia

Ewelina Gunia
Główny Księgowy

DYREKTOR FINANSOWY

.....
Ewelina Kwiatkowska

Ewelina Kwiatkowska
Dyrektor Finansowy

Zarząd
PREZES ZARZĄDU

.....
Norbert Polewka

Norbert Polewka
Prezes Zarządu

Kędzierzyn-Koźle 18 marzec 2016 roku

Dokument informacyjny KOFAMA Koźle S.A.

Załącznik nr 1

WYLICZENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH NA DZIEŃ 31.12.2015 - CIT-8

	TRWAŁE	PRZEJŚCIOWE	KWOTA
Przychody z działalności podstawowej			27 237 378,46
Przychody z działalności pozostałej			459 802,21
Przychody ze sprzedaży materiałów			5 224 560,05
Przychody ze sprzedaży złomu			130 518,78
Przychody finansowe			66 546,89
Przychody operacyjne			1 480 706,31
I PRZYCHODY KSIĘGOWE			34 599 512,70
A ZMNIEJSZENIA			
dodatnie różnice kursowe za 2015			213,13
przekwalifikowanie gruntu i nieruchomości do inwestycji			766 764,06
kary umowne do otrzymania			41 440,42
PPO- SONAR			132 445,36
PPO- SEPARACJA			123 279,11
kontrakt długoterminowy- przychody niezafakturowane			558 000,00
RAZEM "A"- ZMNIEJSZENIA PRZYCHODÓW			1 622 142,08
B ZWIĘKSZENIA			
dotacje unijne- HYBRID			254 920,14
dotacje unijne- Nowa kofama, dofinansowanie do stanowiska pracy			38 265,46
dodatnie różnice kursowe za 2014			2 883,53
RAZEM "B"- ZWIĘKSZENIA PRZYCHODÓW			296 069,13
II PRZYCHÓD PODATKOWY (I - A + B)			33 273 439,75
Koszty sprzedaży z działalności podstawowej			23 808 727,16
Koszty sprzedaży z działalności pozostałej			6 748,81
Koszty ze sprzedaży materiałów			5 068 057,35
Koszty ze sprzedaży złomu			116 617,91
Koszty finansowe			1 227 910,98
Koszty operacyjne			854 093,55
Koszty Zarządu, ogólnozakładowe			2 512 301,99
III KOSZTY PONIESIONE			33 594 457,75
A ZWIĘKSZENIA			
wypłacone w roku 2015 za 2014 z tyt. umów zleceń/ o dzieło			19 227,28
składki ZUS od wynagrodzeń 10/2014-DRA 11/14			122 702,79
składki ZUS od wynagrodzeń 11/2014-DRA 12/14			108 608,33
składki ZUS od wynagrodzeń 12/2014-DRA 01/15			140 191,10
rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu 2014			7 000,00
ujemne różnice kursowe za 2014			19 140,41
ujemne różnice kursowe za 2014 umowy leasingowe			1 225,37
niewypłacone delegacje za 2014 wypłacone w 2015			500,25
raty leasingu operacyjno-financego			362 059,02
amortyzacja podatkowa			210 361,32
odsetki zapłacone a naliczone w poprzednich latach			373,99
RAZEM "A"- ZWIĘKSZENIA KOSZTÓW			991 389,86
B ZMNIEJSZENIA			
zobowiązania NKUP			267 594,15
niewypłacone za 2015 r. wynag. z tytułu umów zleceń/ o dzieło			27 123,97
zgodnie z obowiązującymi terminami			2 349,61
niewypłacone delegacje za 2015			228 392,92
amortyzacja NKUP			1 835,00
pozostałe usługi niestanowiące kup			56 204,81
składki ZUS od wynagrodzeń 05/2015-DRA 06/15			63 610,76
składki ZUS od wynagrodzeń 06/2015-DRA 07/15			62 015,88
składki ZUS od wynagrodzeń 07/2015-DRA 08/15			57 350,58
składki ZUS od wynagrodzeń 08/2015-DRA 09/15			65 819,65
składki ZUS od wynagrodzeń 10/2015-DRA 11/15			54 509,39
składki ZUS od wynagrodzeń 11/2015-DRA 12/15			56 749,44
składki na PFRON			60 531,00
delegacje osób z zewnątrz			2 304,00
koszty reprezentacji			6 927,98
odsetki od zobowiązań do zapłacenia			27 512,35
odsetki od zobowiązań podatkowych i ZUS			10 550,68
odsetki od pożyczki do zapłacenia			973,73
wycena odsetek od obligacji			32 981,24
ujemne różnice kursowe za 2015			1 228,73
rezerwa na świadczenia pracownicze			1 353,51
rezerwa na badanie bilansu 2015			7 300,00
amortyzacja SONAR			132 445,36
amortyzacja SEPARACJA			123 279,11
Kary, odszkodowania za wady			41 388,00
koszty egzekucyjne			98 263,01
Odpis należności (VAT)			61 820,28
szkolenia unijne			113 557,25
dofinansowanie do stanowiska pracy			16 325,87
ujemne różnice kursowe za 2015 umowy leasingowe			888,39
kontrakt długoterminowy- koszty przyszłych okresów			508 394,75
RAZEM "B"- ZMNIEJSZENIA KOSZTÓW			2 191 581,40
IV KOSZTY PODATKOWE (III + A - B)			32 394 266,21
V +DOCHÓD/- STRATA PODATKOWA (II - IV)			879 173,54
VI ODLICZENIA OD DOCHODU			879 173,54
dotacje unijne- HYBRID			254 920,14
dotacje unijne- Nowa kofama, dofinansowanie do stanowiska pracy			38 265,46
strata 2010			585 987,94
VII PODST. OBLICZENIA PODATKU OD OSÓB PRAWNYCH (V - VI)			0
VIII STAWKA PODATKOWA			18%
IX PODATEK NALEŻNY			0

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Ewelina Guńia

DYREKTOR FINANSOWY

Ewelina Kwiatkowska

PREZES ZARZĄDU

Norbert Polewka



5.2. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DO SPEAWOZDANIA ZA ROK 2015



AGENCJA BIEGLYCH REWIDENTÓW „BADEX”[®]

Spółka z o. o.

45 - 072 OPOLE ul. Reymonta 45, tel. 77 454 54 10, fax 77 454 08 98,
e-mail: badex@badex.com.pl

Bank Polska Kasa Opieki S.A. I O/Opole Nr 81 1240 1633 1111 0000 2650 9330

NIP 754-033-93-90

REGON 530592088

Agencja Biegłych Rewidentów "BADEX" wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 334, która oprócz badania i przeglądów sprawozdań finansowych, wykonuje:

- ♦ doradztwo finansowo-księgowe,
- ♦ analizy i ekspertyzy ekonomiczno-finansowe,
- ♦ wycenę składników majątkowych,
- ♦ konsultacje z zakresu rachunkowości, finansów i rozliczeń budżetowych,
- ♦ regulaminy i instruktaż w zakresie ewidencji księgowej,
- ♦ szkolenia z dziedziny rachunkowości i finansów.

OPINIA i RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01 do 31.12.2015 r.

KOFAMA KOŹLE
Spółka Akcyjna

ul. Portowa 47
47-205 Kędzierzyn Koźle

OPOLE, marzec 2016 r.



O P I N I A NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla:

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

KOFAMA KOŹLE Spółka Akcyjna

ul. Portowa 47, 47-205 Kędzierzyn Koźle

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki pod nazwą KOFAMA KOŹLE Spółka Akcyjna, ul. Portowa 47, 47-205 Kędzierzyn Koźle, na które składają się:

1. **wprowadzenie** do sprawozdania finansowego,
2. **bilans** sporządzony na dzień 31.12.2015 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **52.097.597,71 zł**
3. **rachunek zysków i strat** za okres od 1.01 do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości **1.081.420,92 zł**
4. **zestawienie zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy od 1.01 do 31.12.2015 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **1.066.978,65 zł**
5. **rachunek przepływów pieniężnych** za rok obrotowy od 1.01 do 31.12.2015 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5.303.547,43 zł**
6. **dodatkowe informacje i objaśnienia.**

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. jedn. Dz. U. z 2013 poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

- 2) 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 opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01 do 31.12.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

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

Andrzej Dudziński

Nr 11633 w rejestrze KRBR
KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT
przeprowadzający badanie w imieniu
Agencji Biegłych Rewidentów „BADEX” Sp. z o.o.
45-072 Opole, ul. Reymonta 45,
Nr 334 w ewid. KRBR

Agencja Biegłych Rewidentów
„BADEX” Sp. z o.o.
45-072 OPOLE, ul. Reymonta 45
Nr ewid. KRBR 334

WICEPREZES ZARZĄDU

Andrzej Dudziński
Biegły Rewident
Nr rejestru 11633

Opole, 29 marca 2016 r.

Zał.

- ☐ Raport z badania sprawozdania finansowego,
- ☐ Sprawozdanie finansowe.



AGENCJA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"BADEX"

Spółka z o. o.

45-072 OPOLE, ul. Reymonta 45, tel. 77 454 54 10; fax: 77 454 08 98,
e-mail: badex@badex.com.pl

R A P O R T

badania sprawozdania finansowego
za okres od 1.01 do 31.12.2015 r.

KOFAMA KOŹLE

Spółka Akcyjna

***ul. Portowa 47,
47-205 Kędzierzyn Koźle***

*Badanie przeprowadził: **Andrzej Dudziński**,
biegły rewident, wpisany w rejestrze Krajowej
Rady Biegłych Rewidentów, pod numerem **11633***

OPOLE, marzec 2016 r.

Spis treści

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I. Informacje wstępne.....	3
II. Dane identyfikujące badaną jednostkę	4
III. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy	5
IV. Sprawozdania objęte badaniem	6
B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	7
I. Analiza bilansu	7
II. Analiza rachunku zysków i strat	9
III. Analiza wskaźnikowa	10
IV. Kontynuacja działalności	12
C. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI.....	12
I. Ocena systemu rachunkowości	12
II. Ocena inwentaryzacji	12
D. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	13
I. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów.....	13
II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów.....	17
III. Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy	20
E. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	22
I. Informacja dodatkowa	22
II. Zestawienie zmian w kapitale własnym	22
III. Rachunek przepływów pieniężnych.....	22
IV. Sprawozdanie z działalności jednostki	23
F. CZĘŚĆ KOŃCOWA	23

Agencja Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o.

Opole, ul. Reymonta 45

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Informacje wstępne

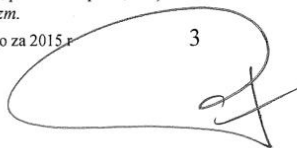
1. Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01 do 31.12.2015 r. jednostki pod nazwą KOFAMA KOŹLE Spółka Akcyjna nastąpiło na podstawie umowy zawartej w dniu 15.12.2015 r. pomiędzy wymienioną jednostką a Agencją Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu przy ul. Reymonta 45, która uchwałą nr 104/54/95 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 19.04.1995 r. wpisana została na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, uzyskując nr ewidencyjny 334.
2. Wyboru wymienionego wyżej podmiotu, uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, dokonała Rada Nadzorcza w dniu 10 grudnia 2016 r., co jest zgodne z art. 66 ust. 4 ustawy¹ o rachunkowości. Badanie przeprowadził Andrzej Dudziński, kluczowy biegły rewident numer 11633 w rejestrze KRBR.
3. Podczas badania sprawozdania finansowego jednostki bezstronność i niezależność wymienionej Agencji Biegłych Rewidentów „BADEX” oraz badającego z jej upoważnienia biegłego rewidenta - były zachowane w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy² z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
4. Badanie sprawozdania finansowego, przeprowadzono zgodnie z przepisami:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, niezbędne do przeprowadzenia badania. Potwierdziła pisemnie kompletność rocznego zamknięcia ksiąg rachunkowych i ujęcia w nich wszystkich dokumentów dotyczących badanego okresu. Ponadto poinformowała, że po dacie bilansu do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy. Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło nam wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

¹ Jeżeli w dalszej części raportu, mowa będzie o ustawie o rachunkowości należy rozumieć ustawę z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (jt. Dz. U. z 2013, poz. 330 z późn. zm.).

² Dz.U. z 2015 r., poz. 1011, z późn. zm.

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 r.

3



KOFAMA KOŹLE Spółka Akcyjna
ul. Portowa 47, 47-205 Kędzierzyn-Koźle

Agencja Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o.

Opole, ul. Reymonta 45

6. Badana jednostka udzieliła stosownych wyjaśnień w zakresie istotnych naruszeń przepisów prawa. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zakres planowanej i wykonanej pracy przez biegłego rewidenta nie został w żaden sposób ograniczony.
7. Zakres i sposób przeprowadzonych badań udokumentowany jest szczegółowo w sporządzonej dokumentacji roboczej, archiwizowanej w wymienionej Agencji Biegłych Rewidentów „BADEX” Spółka z o.o. z siedzibą w Opolu.
8. Badanie przeprowadzono z przerwami w okresie od 16.12.2015 r. do 29.03.2016 r.

II. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1. Nazwa i siedziba:
KOFAMA KOŹLE Spółka Akcyjna
ul. Portowa 47, 47-205 Kędzierzyn Koźle.
2. Forma prawna:
Spółka Akcyjna
3. Podstawa prawna działalności:
 - Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych /tj. Dz. U. z 2013 r. poz. 1030 z późn. zm./,
 - Statut Spółki sporządzony w formie aktu notarialnego w dniu 13.12.2011 r. Repertorium A 3590/2011 przez notariusza Damiana Duszewskiego w Kancelarii Notarialnej w Kędzierzynie Koźlu. Czasokres działalności nieograniczony. Ostatnia zmiana z dnia 31.03.2014 r. Repertorium nr 3215/2014.
 - Postanowienie Sądu Rejonowego w Opolu z dnia 2.01.2012 r. o wpisanie Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod nr 0000406958. Ostatni wpis w rejestrze 2.09.2015 r. (według odpisu aktualnego z Rejestru Przedsiębiorców z dnia 29.03.2016 r.)
 - Podmiot powstał w wyniku przekształcenia KOZIELSKIEJ FABRYKI MASZYN „KOFAMA” Spółka z o.o. w spółkę akcyjną na podstawie uchwały nr 2/12/2011 Nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników KOZIELSKIEJ FABRYKI MASZYN „KOFAMA” Spółka z o.o. z dnia 13.12.2011 r., zawartej w akcie notarialnym sporządzonym przez notariusza Damiana Duszewskiego w Kancelarii Notarialnej w Kędzierzynie Koźlu. Repertorium A NR 3590/2011.
4. Przedmiot podstawowej działalności jest produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia gdzie indziej nie sklasyfikowana.

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 r

4

KOFAMA KOŹLE Spółka Akcyjna
ul. Portowa 47, 47-205 Kędzierzyn-Koźle

Agencja Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o.

Opole, ul. Reymonta 45

5. Spółkę reprezentował jednoosobowy Zarząd powołany przez uprawniony organ – Radę Nadzorczą:
Do 29 stycznia 2016 r Pan Adam Włodzimierz Konopka – Prezes Zarządu,
od 1 lutego 2016 r Pan Norbert Polewka – Prezes Zarządu.
6. Organ nadzorczy:
Rada Nadzorcza funkcjonująca w następującym składzie:
Pan Adam Karol Konopka,
Pan Bogdan Stanisław Tomaszek,
Pan Andrzej Zając.
7. Numery identyfikacyjne:
- REGON: 531029024,
 - NIP: 7490005177.
8. Kapitał jednostki na dzień bilansowy:
- 8.1. kapitał podstawowy wynosił: 6.730.000,00 zł.
W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego nie zmienił się.
- 8.2. kapitał własny wynosił: 10.581.865,03 zł.
W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego wzrósł o 1.066.978,65 zł.
- Szczegółowe dane o kapitale podstawowym, strukturze kapitału własnego i jego zmianach w badanym roku obrotowym podane są w części D rozdziału II raportu.

III. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

1. Otwarcie ksiąg rachunkowych na początek roku obrotowego nastąpiło na podstawie sprawozdania finansowego za 2014 r., które zatwierdzone zostało przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 13 maja 2015 r.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 02/06/2015 postanowiło, że zysk netto roku 2014 w wysokości 1.052.124,99 zł zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 05/06/2015 z dnia 09.06.2015 r. zmieniło uchwałę nr 02/06/2015 z 13 maja 2015 r. i postanowiło, że zysk 2014 roku obrotowego zostanie przeznaczony:

a. na kapitał rezerwowy	967.954,99 zł
b. na kapitał zapasowy	84.170,00 zł

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 r.

5

KOFAMA KOŹLE Spółka Akcyjna
ul. Portowa 47, 47-205 Kędzierzyn-Koźle

Agencja Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o.

Opole, ul. Reymonta 45

4. Poprawność otwarcia ksiąg rachunkowych na początek roku obrotowego 2015 oraz prawidłowość przebiegu wyniku finansowego z roku poprzedniego - **nie budzi zastrzeżeń.**
5. Badana jednostka:
- ➔ stosownie do przepisów art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości:
 - złożyła w dniu 8.07.2015 r. zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym,
 - ➔ stosownie do przepisów art. 27 ustawy³ z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych złożyła w dniu 20.05.2015 r. w Urzędzie Skarbowym w Kędzierzynie Koźlu zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta.
6. Sprawozdanie finansowe za 2014 r. było badane przez Agencję Biegłych Rewidentów „BADEX” spółka z o.o. z siedzibą w Opolu.

Wydana opinia o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania bez zastrzeżeń.

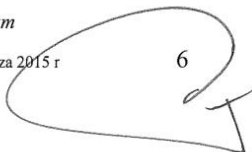
IV. Sprawozdania objęte badaniem

I. Sprawozdanie finansowe, na które składa się:

1. **wprowadzenie** do sprawozdania finansowego,
2. **bilans** sporządzony na dzień 31.12.2015 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **52.097.597,71 zł**
3. **rachunek zysków i strat** za okres od 1.01 do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości **1.081.420,92 zł**
4. **zestawienie zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy od 1.01 do 31.12.2015 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **1.066.978,65 zł**
5. **rachunek przepływów pieniężnych** za rok obrotowy od 1.01 do 31.12.2015 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5.303.547,43 zł**
6. **dodatkowe informacje i objaśnienia.**

³ Dz. U. z 2014 r. poz. 851 z późn. zm

6



II. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.

Stwierdza się, że kompletność i poprawność formalna, sporządzonego przez badaną jednostkę sprawozdania finansowego odpowiada wymogom rozdziału 5 ustawy o rachunkowości.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Celem zilustrowania sytuacji ekonomiczno-finansowej badanej jednostki w latach obrotowych 2013-2015, poniżej przedstawia się analizę bilansu, rachunku zysków i strat oraz wybrane węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą jednostki.

I. Analiza bilansu

AKTYWA

L.p.	Wyszczególnienie	Stan na koniec, w tys. zł.			Struktura w %			Zmiany w %	
		2013 r.	2014 r.	2015 r.	2013 r.	2014 r.	2015 r.	2014/2013	2015/2014
A.	Aktywa trwałe	15 463,2	22 693,5	37 210,5	63,8	62,7	71,4	146,8	164,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	105,2	108,4	4 871,9	0,4	0,3	9,4	103,0	4 494,4
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 358,0	22 322,3	30 851,3	63,4	61,7	59,2	145,3	138,2
III.	Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	1 164,7	0,0	0,0	2,2	-	-
IV.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	262,8	322,6	0,0	0,7	0,6	-	122,8
B.	Aktywa obrotowe	8 790,8	13 562,5	14 887,1	36,2	37,3	28,6	154,3	109,8
I.	Zapasy	3 056,0	5 634,7	4 287,7	12,6	15,5	8,2	184,4	76,1
II.	Należności krótkoterminowe	5 566,1	2 517,6	8 324,4	22,9	6,9	16,0	45,2	330,6
1.	w tym: należności z tyt. dostaw i usług	4 556,1	2 096,5	7 764,7	18,8	5,8	14,9	46,0	370,4
III.	Inwestycje krótkoterminowe	122,5	5 360,6	57,1	0,5	14,8	0,1	4 376,0	1,1
	w tym: środki pieniężne	122,5	5 360,6	57,1	0,5	14,8	0,1	4 376,0	1,1
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	46,2	49,6	2 217,9	0,2	0,1	4,3	107,4	4 471,6
	Suma aktywów	24 254,0	36 256,0	52 097,6	100,0	100,0	100,0	149,5	143,7

PASYWA

L.p.	Wyszczególnienie	Stan na koniec w tys. zł			Struktura w %			Zmiany w %	
		2013 r.	2014 r.	2015 r.	2013 r.	2014 r.	2015 r.	2014/2013	2015/2014
A.	Kapitał własny	8 462,8	9 514,9	10 581,9	34,9	26,2	20,4	112,4	111,2
I.	Kapitał podstawowy	6 730,0	6 730,0	6 730,0	27,7	18,6	12,9	100,0	100,0
II.	Kapitał zapasowy	2 400,0	1 467,8	1 551,9	9,9	4,0	3,0	61,2	105,7
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny	265,0	265,0	250,6	1,1	0,7	0,5	100,0	94,6
IV.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	968,0	0,0	0,0	1,9	-	-
V.	Strata z lat ubiegłych	-3 617,1	0,0	0,0	-14,9	0,0	0,0	-	-
VI.	Wynik finansowy netto	2 684,9	1 052,1	1 081,4	11,1	2,9	2,1	39,2	102,8
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 791,2	26 741,1	41 515,7	65,1	73,8	79,6	169,3	155,3
I.	Rezerwy na zobowiązania	249,1	130,8	425,1	1,0	0,4	0,8	52,5	325,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	143,4	2 169,4	15 884,2	0,6	6,0	30,4	1 512,8	732,2
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 778,4	13 596,9	14 421,8	48,6	37,5	27,7	115,4	106,1
I.	w tym: zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4 631,6	4 046,3	6 644,4	19,1	11,2	12,8	87,4	164,2
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 620,3	10 844,0	10 784,6	14,9	29,9	20,7	299,5	99,5
	Suma pasywów	24 254,0	36 256,0	52 097,6	100,0	100,0	100,0	149,5	143,7

Z przedstawionej wyżej analizy bilansu wynika, że w całym analizowanym okresie wzrasta wartość aktywów Spółki. Aktywa Spółki w roku 2015 w porównaniu do roku 2014 zwiększyły się o 15.841,6 tys. zł, tj. o 43,7%. W roku 2014 w stosunku do roku 2013 aktywa zwiększyły się o kwotę 12.002,0 tys. zł tj. o 49,5%.

W analizowanym okresie obserwuje się wzrost udziału aktywów trwałych w aktywach ogółem z 63,8% w roku 2013 do 71,4% w roku 2015. W roku badanym w porównaniu do roku poprzedniego aktywa trwałe zwiększyły się o 14.517,0 tys. zł, tj. o 64,0%. W roku 2014 w porównaniu do roku 2013 aktywa trwałe zwiększyły się o 7.230,3 tys. zł, tj. o 46,8%.

Aktywa obrotowe w roku 2015 w porównaniu z rokiem 2014 zwiększyły się o 1.324,6 tys. zł, tj. o 9,8%. Zmiany wartości aktywów obrotowych w roku badanym w stosunku do roku poprzedniego kształtowały się następująco:

- zapasy – zmniejszenie o 1.347,0 tys. zł, tj. o 23,9%,
- należności krótkoterminowe – zwiększenie o 5.806,8 tys. zł, tj. o 230,6%,

- środki pieniężne – zmniejszenie o 5.303,5 tys. zł,
- rozliczenia międzyokresowe – zwiększenie o 2.168,3 tys. zł.

W całym analizowanym okresie obserwuje się spadek udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku jednostki. W roku 2013 udział ten wynosił 34,9%, natomiast w roku badanym 20,4%. W latach 2013 – 2015 obserwuje się wzrost udziału rozliczeń międzyokresowych w finansowaniu działalności Jednostki z 14,9% w 2013 r. do 20,7% w 2015 r. co jest związane z realizacją programów inwestycyjnych finansowanych w części środkami pochodzącymi z zewnątrz Spółki.

II. Analiza rachunku zysków i strat

L.p.	Wyszczególnienie	Za rok obrotowy, w tys. zł.			Struktura w %			Zmiany w %	
		2013 r.	2014 r.	2015 r.	2013 r.	2014 r.	2015 r.	2014/2013	2015/2014
A.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	18 444,6	19 681,8	33 052,3	100,00	100,00	100,00	106,7	167,9
B.	Koszty działalności operacyjnej	14 907,0	18 464,5	31 512,5	80,8	93,8	95,3	123,9	170,7
C.	Wynik ze sprzedaży	3 537,6	1 217,3	1 539,8	19,2	6,2	4,7	34,4	126,5
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 559,6	938,2	1 313,2	8,5	4,8	4,0	60,2	140,0
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 936,5	712,7	686,6	10,5	3,6	2,1	36,8	96,3
F.	Wynik z działalności operacyjnej	3 160,7	1 442,8	2 166,4	17,1	7,3	6,6	45,6	150,2
G.	Przychody finansowe	116,0	17,2	22,4	0,6	0,1	0,1	14,8	130,2
H.	Koszty finansowe	456,8	670,7	907,6	2,5	3,4	2,7	146,8	135,3
I.	Wynik z działalności gospodarczej	2 819,9	789,3	1 281,2	15,3	4,0	3,9	28,0	162,3
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
K.	Wynik brutto	2 819,9	789,3	1 281,2	15,3	4,0	3,9	28,0	162,3
L.	Podatek dochodowy	135,0	-262,8	199,8	0,7	-1,3	0,6	-	-
M.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
N.	Wynik netto	2 684,9	1 052,1	1 081,4	14,6	5,3	3,3	39,2	102,8

Z analizy rachunku zysków i strat wynika wzrost przychodów ze sprzedaży w roku badanym w porównaniu z rokiem poprzednim. W roku 2015 w porównaniu z rokiem 2014 przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów zwiększyły się o 13.370,5 tys. zł, tj. o 67,9%. W

roku 2014 w stosunku do roku 2013 przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 1.237,2 tys. zł, tj. o 6,7%.

W roku 2015 mimo znacznie wyższych przychodów ze sprzedaży niż w roku poprzednim jednostka osiągnęła nieznacznie wyższy wynik na sprzedaży. Zysk ze sprzedaży w roku 2015 wynosił 1.539,8 tys. zł i był wyższy niż w roku poprzednim o 322,5 tys. zł.

W roku 2015 Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 1.081,4 tys. zł, w porównaniu do roku poprzedniego był on wyższy o 29,3 tys. zł.

III. Analiza wskaźnikowa

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	2013 r.	2014 r.	2015 r.	
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI/ZYSKOWNOŚCI					
1.	Rentowność majątku (ROA) / w %/	<u>Wynik finansowy netto</u> Średnioroczny stan aktywów	12,81%	3,48%	2,45%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) / w %/	<u>Wynik finansowy netto</u> Średnioroczny stan kapitału własnego	46,53%	11,70%	10,76%
3.	Zyskowność brutto sprzedaży /w %/	<u>Wynik brutto ze sprzedaży</u> Przychody netto ze sprzedaży	19,18%	6,18%	4,66%
4.	Zyskowność netto sprzedaży /w %/	<u>Wynik finansowy netto</u> Przychody netto ze sprzedaży	14,56%	5,35%	3,27%
WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ					
1	Wskaźnik płynności I /płynność bieżąca/	<u>Aktywa obrotowe ogółem</u> Zobowiązania krótkoterminowe ²	0,75	1,00	1,03
2	Wskaźnik płynności II /płynność szybka/	<u>Aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe ²	0,49	0,58	0,73
3	Wskaźnik płynności III /płynność inwestycji/	<u>Inwestycje krótkoterminowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe ²	0,01	0,39	0,00
4	Szybkość obrotu należnościami /w dniach/	Średnioroczny stan ogółu należności z tyt. dostaw i usług X 365 Przychód netto ze sprzedaży ¹	148	62	54
5	Stopień spłaty zobowiązań /w dniach/	Średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tyt. dostaw i usług X 365 Wartość sprzed. towarów i materiałów + koszt wtw. sprzedanych produktów	178	86	62
6	Szybkość obrotu zapasów /w dniach/	<u>Średnioroczny stan zapasów X 365</u> Wartość sprzed. towarów i materiałów + koszt wtw. sprzedanych produktów	72	86	57

WSKAŹNIKI STABILIZACJI FINANSOWEJ					
1	Stopa zadłużenia /w %/	<u>Zobowiązania długo-i krótkotermin.</u> Suma aktywów	49,2%	43,5%	58,2%
2	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi /w %/	<u>Kapitał własny + rezerwy długoterm.</u> Aktywa trwałe	56%	43%	30%
3	Trwałość struktury finansowania /w %/	<u>Kap.wł. + rezerwy długoterminowe + zobow.długoterm.</u> Suma aktywów	37%	33%	52%

Z przedstawionej wyżej analizy wskaźnikowej wynika, że w roku badanym Jednostka osiągnęła znacznie niższe niż w roku poprzednim, wskaźniki rentowności majątku i sprzedaży.

W analizowanym okresie obserwuje się wzrost wskaźników płynności I, II i III stopnia. Wskaźniki te jednak nadal utrzymują się na bardzo niskim poziomie. Spółka powinna dokonać zmiany struktury finansowania działalności, zmniejszającej ewentualne ryzyko niewypłacalności w przyszłości.

W analizowanym okresie obserwuje się znaczne zmniejszenie wskaźnika szybkości obrotu należnościami ze 148 dni w roku 2013 do 54 dni w roku 2015. Należy jednak zwrócić uwagę na wysoki stan należności na koniec roku 2015.

W całym analizowanym okresie obserwuje się także spadek wskaźnika stopnia spłaty zobowiązań ze 178 dni w roku 2013 do 62 dni w 2015 r.

Wskaźnik szybkości obrotu zapasami w 2015 roku uległ zmniejszeniu z 86 dni w roku 2014 do 57 dni w roku 2015.

Kapitał własny w 2015 roku finansuje w 30% majątek trwały.

W analizowanym okresie wskaźnik trwałości struktury finansowania zwiększył się z 37% w roku 2013 do 52% w roku 2015.

Wskaźnik zadłużenia w analizowanym okresie zwiększył się z 49,2% w roku 2013 do 58,2% w roku 2015.

W Spółce występują niskie wskaźniki płynności i wysoki poziom zobowiązań krótkoterminowych. W roku 2015 występowały opóźnienia w realizowaniu zobowiązań bieżących przez Spółkę. Dalszy wzrost zobowiązań krótkoterminowych może doprowadzić do pogłębienia trudności w realizowaniu przez Spółkę zobowiązań bieżących.

IV. Kontynuacja działalności

Na podstawie zaprezentowanych wyników ekonomiczno finansowych oraz biorąc pod uwagę wyniki badania sprawozdania finansowego stwierdza się, że nie wystąpiły w badanym roku obrotowym istotne zjawiska zagrażające kontynuacji działalności Spółki w następnym roku po roku badanym.

C. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

I. Ocena systemu rachunkowości

1. Badana jednostka, księgi rachunkowe prowadzi w siedzibie jednostki przy użyciu komputera. Spełniają one wymogi określone w art. 13 ustawy o rachunkowości.
2. Jednostka posiada, zatwierdzoną przez kierownika jednostki, dokumentację opisującą w języku polskim przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości. Dokumentacja ta spełnia wymogi określone w art. 10 ustawy o rachunkowości.
3. Zestawienie obrotów i sald, sporządzane było w jednostce prawidłowo na koniec każdego miesiąca, na podstawie zapisów na kontach księgi głównej. Narastające od początku roku obroty wymienionego zestawienia, były zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.
4. W trakcie badania ksiąg rachunkowych, prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych ustalono, że księgi prowadzone były rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco, w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości.
5. Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, dowody księgowe oraz dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe, przechowywane są w badanej jednostce w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

II. Ocena inwentaryzacji

1. Inwentaryzacja aktywów i pasywów badanej jednostki przeprowadzona została na dzień bilansowy 2015 r. jak następuje:

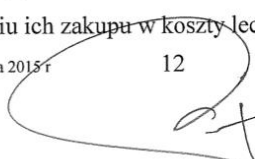
Spisem z natury objęto:

- produkty w toku produkcji,
- materiały odpisane w dniu ich zakupu w koszty lecz znajdujące się w tym dniu w zapasie,

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 r.

12

KOFAMA KOŹLE Spółka Akcyjna
ul. Portowa 47, 47-205 Kędzierzyn-Koźle



- paliwo w samochodach i koparce,
- zapasy magazynowe materiałów,
- składniki aktywów będące własnością obcych jednostek, powierzone Spółce do przechowywania, przetwarzania lub używania,
- środki trwałe w budowie.

Spisy przeprowadzone zostały przez powołane zespoły spisowe zgodnie z Zarządzeniem Prezesa Zarządu: nr 9 z dnia 30.11.2015 r. pod nadzorem Zakładowej Komisji Inwentaryzacyjnej. Zgodność między stanem rzeczywistym a stanem wykazanim w księgach rachunkowych pozostałych aktywów i pasywów sprawdzono drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji wartości tych składników.

2. Stwierdza się, że stosowane w jednostce zasady przeprowadzania inwentaryzacji są zgodne z ustaleniami art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości.
3. Kompletność, terminowość i częstotliwość oraz sposób doboru inwentaryzacji poszczególnych grup aktywów i pasywów wraz z jej poprawnością merytoryczną i formalną omówione zostaną w dalszej części RAPORTU.

D. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów

1. Aktywa trwałe ujęte w sprawozdaniu finansowym wynikają z urzędzeń księgowych i wynoszą [w zł.]:

Poz.	Wyszczególnienie	Stan na koniec bieżącego roku obrotowego	Stan na koniec poprzedniego roku obrotowego	3 – 4	3/4 %
1	2	3	3	5	6
A.	AKTYWA TRWAŁE	37 210 633,86	22 693 559,92	14 517 073,94	163,97
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 871 925,81	108 385,01	4 763 540,80	4495,02
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	30 851 410,78	22 322 372,67	8 529 038,11	138,21
III.	Inwestycje długoterminowe	1 164 700,00	0,00	1 164 700,00	-
IV.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	322 597,27	262 802,24	59 795,03	122,75

2. Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ksiąg pomocniczych z kontami księgi głównej została zachowana.

Agencja Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o.

Opole, ul. Reymonta 45

Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów trwałych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości.

Ewidencja szczegółowa aktywów trwałych, prowadzona była techniką komputerową i nie budzi zastrzeżeń.

3. Szczegółowy zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych oraz wartości grup rodzajowych środków trwałych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, przedstawiła jednostka poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.
4. Stany księgowe na dzień bilansowy środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz kosztów przygotowania nowej produkcji zostały potwierdzone na dzień bilansowy drogą weryfikacji dokumentów;
Istnienie wymienionych w tabeli aktywów trwałych - nie budzi wątpliwości..
5. Wycena wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych przyjętych w badanym roku obrotowym do użytkowania, dokonywana była poprawnie, wg cen nabycia bądź kosztów wytworzenia. W sprawozdaniu finansowym, ich stany wykazano prawidłowo w wartości netto tj. wartość początkowa pomniejszona została o umorzenie.
6. Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych, następowały wg zasad ustalonych w ustawie o rachunkowości. Prawidłowość stawek amortyzacyjnych oraz naliczenie amortyzacji za badany rok obrotowy dokumentuje poprawnie tabela amortyzacyjna.

Nie budzą one wątpliwości.

7. Amortyzacja za badany rok obrotowy wyniosła: 1.316.224,86 zł., z tego od:

- wartości niematerialnych i prawnych	285.285,76 zł
- środków trwałych	1.030.939,10 zł

Realność amortyzacji - nie budzi zastrzeżeń, poprawnie została wykazana w kosztach działalności operacyjnej rachunku zysków i strat.
8. Jednostka w badanym roku obrotowym poniosła nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w wartości: 15.541.495,55 zł.

Zmiany stanu /zwiększenia, zmniejszenia/ w ciągu roku, przedstawiały się następująco:

- | | |
|--------------------------|------------------|
| a) stan na 31.12.2014 r. | 11.120.821,84 zł |
| b) zwiększenia | 15.541.495,55 zł |
| c) zmniejszenia | 19.429.761,95 zł |
| d) stan na 31.12.2015 r. | 7.232.555,44 zł |

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 r

14

KOFAMA KOŹLE Spółka Akcyjna
ul. Portowa 47, 47-205 Kędzierzyn-Koźle

Agencja Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o.

Opole, ul. Reymonta 45

9. Udokumentowanie i kontrola zapisów księgowych na koncie „Środki trwałe w budowie” - prawidłowe a ich wycena na dzień bilansowy nastąpiła w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem bądź wytworzeniem.
Wycena ta jest zgodna z art. 28 ust. 1 pkt 2 ustawy o rachunkowości.
10. Stosunki własnościowe rzeczowych aktywów trwałych w badanej jednostce nie budzą wątpliwości. Na nieruchomości wykazane w bilansie jednostka posiada stosowne udokumentowanie w postaci urządzonych ksiąg wieczystych.
11. Na pozycję sprawozdawczą inwestycje długoterminowe składają się nieruchomości przeznaczone do uzyskania z nich korzyści z tytułu wynajmu. Wycena na dzień bilansowy prawidłowa.
12. Pozycja sprawozdawcza „Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe” wykazana w bilansie, obejmuje aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego w kwocie 322.597,27 tys. zł.
Nie budzą one wątpliwości, ustalone zostały poprawnie, zgodnie z art. 37 ustawy o rachunkowości.
13. Badanie zgodności /sprawdzenie działania kontroli wewnętrznej/ dowodów księgowych dokumentujących obrót aktywów trwałych wykazało, że w badanej jednostce przeprowadzana była kontrola pod względem merytorycznym i formalno-rachunkowym. Dowody ujęte zostały chronologicznie w dzienniku oraz systematycznie na odpowiednich kontach ksiąg rachunkowych.
14. Aktywa obrotowe wykazane w sprawozdaniu finansowym wynikają z urzędzeń księgowych i wynoszą [w zł.]:

Poz.	Wyszczególnienie	Stan na koniec bieżącego roku obrotowego	Stan na koniec poprzedniego roku obrotowego	3 - 4	3/4 %
I	2	3	3	5	6
B.	AKTYWA OBROTOWE	14 886 963,85	13 562 481,87	1 324 481,98	109,77
I	Zapasy	4 287 655,13	5 634 679,91	-1 347 024,78	76,09
II	Należności krótkoterminowe	8 324 389,15	2 517 608,27	5 806 780,88	330,65
III	Inwestycje krótkoterminowe	57 055,38	5 360 602,81	-5 303 547,43	1,06
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 217 864,19	49 590,88	2 168 273,31	4472,32

15. Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ewidencji szczegółowej z kontami księgi głównej została zachowana.

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 r

15

KOFAMA KOŹLE Spółka Akcyjna
ul. Portowa 47, 47-205 Kędzierzyn-Koźle

Agencja Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o.

Opole, ul. Reymonta 45

Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów obrotowych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości.

16. Istnienie stanu zapasów materiałów, półfabrykatów i produkcji w toku na dzień bilansowy zostało potwierdzone spisem z natury.
17. Wycena zapasów materiałowych na dzień bilansowy nastąpiła wg cen zakupu a produktów w toku i wyrobów gotowych według kosztu wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto.
18. Istnienie zapasów, ich pomiar, udokumentowanie oraz wycena – nie budzą zastrzeżeń.
19. Na pozycję sprawozdawczą „Należności krótkoterminowe” składają się:

* należności z tytułu dostaw i usług	7.764.672,03 zł
* należności z tytułu podatków (dot. podatku VAT)	533.573,98 zł
* inne	26.143,14 zł
20. Istnienie ww. należności krótkoterminowych potwierdzono drogą uzgodnienia sald bądź weryfikacji. W sprawozdaniu finansowym wykazano je poprawnie w wartości netto, tj. wartość księgowa została pomniejszona o odpis aktualizujący ich wartość. Aktualizacja dotyczyła należności, których zapłata jest zagrożona i wyniosła na dzień bilansowy: 1.057.751,11 zł.
21. Wycena należności na dzień bilansowy nie budzi zastrzeżeń, dokonana została w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności, a należności wyrażone w walutach obcych po kursie obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
22. Pozycja sprawozdawcza „Inwestycje krótkoterminowe” obejmuje środki pieniężne na rachunkach bankowych.
23. Istnienie inwestycji na dzień bilansowy sprawdzono drogą potwierdzenia stanu.

Do udokumentowania przeprowadzonej inwentaryzacji inwestycji uwag nie wnosi się.
24. Poprawność udokumentowania i kontroli operacji bankowych nie budzi zastrzeżeń.
25. Pozycja sprawozdawcza „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” wykazana w bilansie obejmuje czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów do rozliczenia w 2016 r.

Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych podana jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej. Celowość ich rozliczeń międzyokresowo – nie budzi wątpliwości.

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 r

16

KOFAMA KOŹLE Spółka Akcyjna
ul. Portowa 47, 47-205 Kędzierzyn-Koźle

II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów

1. Kapitały badanej jednostki wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą [w zł]:

Poz.	Wyszczególnienie	Stan na koniec bieżącego roku obrotowego	Stan na koniec poprzedniego roku obrotowego	3 – 4	3/4 %
I	2	3	3	5	6
A.	KAPITAŁ WŁASNY	10 581 865,03	9 514 886,38	1 066 978,65	111,21
I.	Kapitał podstawowy	6 730 000,00	6 730 000,00	0,00	100,00
II.	Kapitał zapasowy	1 551 932,01	1 467 762,01	84 170,00	105,73
III	Kapitał z aktualizacji wyceny	250 557,11	264 999,38	-14 442,27	94,55
IV	Pozostałe kapitały rezerwowe	967 954,99	0,00	967 954,99	-
V	Wynik finansowy netto	1 081 420,92	1 052 124,99	29 295,93	102,78

2. Wykazane w bilansie, wymienione w powyższej tabeli dane liczbowe, wynikają i są zgodne z zapisami zdarzeń w księgach rachunkowych. Udokumentowanie tych zapisów nie budzi zastrzeżeń.
3. Stan kapitału własnego na początek roku obrotowego, zmiany w ciągu roku i stan na koniec roku obrotowego wraz z elementami kapitału własnego poprawnie przedstawiła jednostka w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”, które stanowi składnik sprawozdania finansowego.
4. Kapitał podstawowy jest kapitałem zakładowym finansującym 6.730.000 akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł. W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku nie uległ zmianie. Występuje zgodność kapitału w zapisie w księgach rachunkowych z rejestrem przedsiębiorców Nr KRS:0000406958 prowadzonym w Sądzie Rejonowym w Opolu. Dane o strukturze własności kapitału, podane są poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.
5. Kapitał zapasowy powstał w wyniku emisji akcji serii B, które zostały objęte powyżej ich wartości nominalnej.
6. Kapitał rezerwowy powstał z podziału wyniku finansowego roku 2014.
7. Realność pozycji sprawozdawczej „Zysk netto” omówiona została w rozdziale „Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy”.

Agencja Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o.

Opole, ul. Reymonta 45

8. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazane w pasywach bilansu wynoszą [w zł.]:

Poz.	Wyszczególnienie	Stan na koniec bieżącego roku obrotowego	Stan na koniec poprzedniego roku obrotowego	3 – 4	3/4 %
1	2	3	3	5	6
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	41 515 732,68	26 741 155,41	14 774 577,27	155,25
I.	Rezerwy na zobowiązania	425 060,35	130 806,25	294 254,10	324,95
II	Zobowiązania długoterminowe	15 884 244,99	2 169 433,05	13 714 811,94	732,18
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 421 820,57	13 596 923,65	824 896,92	106,07
IV	Rozliczenia międzyokresowe	10 784 606,77	10 843 992,46	-59 385,69	99,45

9. Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Ewidencja szczegółowa zobowiązań i rezerw, prowadzona była techniką komputerową i nie budzi zastrzeżeń.

10. Na Pozycję sprawozdawczą „Rezerwy na zobowiązania” składają się:

* rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259.619,35 zł
* rezerwa na świadczenia emerytalne	72.565,84 zł
* rezerwa na badanie bilansu	7.300,00 zł
* rezerwa na naprawy gwarancyjne i koszty podwykonawców	52.593,92 zł
* rezerwa na odsetki od obligacji	32.981,24 zł

11. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalona została prawidłowo, zgodnie z art. 37 ustawy o rachunkowości. Pozostałe rezerwy na dzień bilansowy zostały dokonane w wiarygodnie oszacowanej wartości.

12. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia, stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym przedstawione są poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.

13. Pozycja sprawozdawcza zobowiązania długoterminowe obejmuje:

* kredyty bankowe	4.995.280,64 zł
* obligacje wyemitowane przez Jednostkę	4.090.001,33 zł
* zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, których termin spłaty przypada po roku 2016	6.798.963,02 zł

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 r

18

KOFAMA KOŹLE Spółka Akcyjna
ul. Portowa 47, 47-205 Kędzierzyn-Koźle

Agencja Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o.

Opole, ul. Reymonta 45

12. Pozycja sprawozdawcza bilansu „Zobowiązania krótkoterminowe” obejmuje:

* kredyty i pożyczki	3.927.617,56 zł
* zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2.430.310,68 zł
* zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6.644.443,77 zł
* zaliczki otrzymane na dostawy	421,93 zł
* zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych św.	1.028.293,89 zł
* zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	227.217,54 zł
* inne	163.515,20 zł

13. Realność zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie budzi wątpliwości.

14. Realność innych zobowiązań wykazanych w bilansie nie budzi zastrzeżeń. Ich stany posiadają prawidłowe udokumentowanie.

15. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, wykazane w bilansie, obejmują:

- zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości	262.320,00 zł
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i innych świadczeń - bieżące	198.874,94 zł
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i innych świadczeń – układ ratalny	468.913,18 zł
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	
od osób fizycznych	48.861,00 zł
- zobowiązania z tytułu podatku VAT	7.416,03 zł
- rozrachunki z PFRON	40.025,00 zł
- opłaty środowiskowe	1.883,74 zł

Zwracamy uwagę, że jednostka posiada zaległości w zapłacie podatku od nieruchomości oraz wpłatach z tytułu PFRON. W 2016 roku Jednostka podpisała układ ratalny z ZUS na spłatę zaległych składek ZUS.

16. Pozycja sprawozdawcza bilansu „Rozliczenia międzyokresowe” obejmuje dotacje związane z realizacją projektów:

SONAR	1.854.235,16 zł
HYBRID	3.799.379,69 zł
SEPARACJA	5.130.991,92 zł

17. Celowość rozliczeń ww. przychodów międzyokresowo oraz kwalifikacja na długo i krótkoterminowe – nie budzą zastrzeżeń, są one zgodne z art. 41 ust. 1 ustawy

o rachunkowości. Są to zweryfikowane, nominalne wartości stanów przychodów na dzień bilansowy, których realizacja nastąpi w przyszłych okresach.

III. Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy

1. Pozycje sprawozdawcze wykazane w rachunku zysków i strat wynikają i są zgodne z danymi ksiąg rachunkowych. Podstawowe dane liczbowe tych pozycji w układzie poszczególnych działalności, przedstawiają się jak następuje: [w zł.]

Poz.	Wyszczególnienie	Stan na koniec bieżącego roku obrotowego	Stan na koniec poprzedniego roku obrotowego	3 - 4	3/4 %
1	2	3	3	5	6
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	33 052 259,50	19 681 814,59	13 370 444,91	167,93
B.	Koszty działalności operacyjnej	31 512 453,22	18 464 496,97	13 047 956,25	170,67
C.	Zysk ze sprzedaży (A-B)	1 539 806,28	1 217 317,62	322 488,66	126,49
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 313 207,97	938 196,16	375 011,81	139,97
E.	Pozostałe koszty operacyjne	686 595,21	712 688,33	-26 093,12	96,34
F.	Zysk z działalności operacyjnej (C+D-F)	2 166 419,04	1 442 825,45	723 593,59	150,15
G.	Przychody finansowe	22 406,28	17 226,78	5 179,50	130,07
H.	Koszty finansowe	907 580,08	670 729,48	236 850,60	135,31
I.	Zysk z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 281 245,24	789 322,75	491 922,49	162,32
J.	Zysk brutto	1 281 245,24	789 322,75	491 922,49	162,32
K.	Podatek dochodowy	199 824,32	-262 802,24	462 626,56	-
L.	Zysk netto	1 081 420,92	1 052 124,99	29 295,93	102,78

2. Rachunek zysków i strat, sporządzony został w badanej jednostce prawidłowo, metodą kalkulacyjną, co jest zgodne z ustawą o rachunkowości. Zamknięcie roczne kont wynikowych i przeksięgowanie ich sald na konto „Wynik finansowy” nastąpiło poprawnie i nie budzi zastrzeżeń.
3. Na pozycję sprawozdawczą „Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów” składają się:
- ♦ przychody ze sprzedaży produktów 27.697.180,67 zł
 - ♦ przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 5.355.078,83 zł

Agencja Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o.

Opole, ul. Reymonta 45

Kompletność, dokładność, prawidłowość wyceny i udokumentowania przychodów ze sprzedaży nie budzą zastrzeżeń. Ewidencja sprzedaży prowadzona techniką komputerową, poprawnie powiązana była z kontami rozrachunków i rejestrem sprzedaży dla potrzeb podatku VAT.

4. Na koszty działalności operacyjnej w wysokości 31.512.453,22 zł. składają się:

* koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23.815.475,97 zł
* wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.184.675,26 zł
* koszty zarządu	2.512.301,99 zł

5. Koszty rodzajowe /proste/ wynikają i są zgodne z saldami kont ZESPOŁU 4, a wartość sprzedanych materiałów z saldem kont „Koszt sprzedanych towarów i materiałów” Ewidencja kosztów prowadzona była techniką komputerową, a rozliczanie z kont ZESPOŁU 4 na konta ZESPOŁU: 5, 6 i 7 dokonywane było w okresach miesięcznych. Kompletność, wycena i poprawność kwalifikacji oraz ewidencja i rozliczanie kosztów - dostosowane było do specyfiki jednostki i nie budzi zastrzeżeń.

6. Ewidencja i kalkulacja kosztów działalności operacyjnej prowadzona była wg zasad uregulowanych w przepisach wewnętrznych zatwierdzonych do stosowania w badanej jednostce przez Prezesa Zarządu. Uwzględniają one prawidłowo technologiczny podział kosztów na fazy produkcji i umożliwiają ustalenie jednostkowego kosztu wytworzenia wyrobów.

7. Zysk z działalności operacyjnej w badanym roku obrotowym wyniósł 2.166.419,04 zł i składał się:

♦ z zysku ze sprzedaży	1.539.806,28 zł
♦ z zysku z pozostałej działalności operacyjnej	626.612,76 zł

8. Zysk brutto w badanym roku obrotowym wyniósł 1.281.245,24 zł i składał się:

♦ z zysku z działalności operacyjnej	2.166.419,04 zł
♦ ze straty na działalności finansowej	-885.173,80 zł

9. Pozycje kształtujące przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej wykazane są w księgach rachunkowych poprawnie. Kwalifikacja wymienionych przychodów i kosztów była zgodna z art. 42 ustawy o rachunkowości.

Ich zaistnienie, kompletność, pomiar, wycena oraz udokumentowanie nie budzą wątpliwości.

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 r

21

KOFAMA KOŹLE Spółka Akcyjna
ul. Portowa 47, 47-205 Kędzierzyn-Koźle

Agencja Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o.

Opole, ul. Reymonta 45

10. Zysk netto za badany rok obrotowy wyniósł 1.081.420,92 zł., stanowił on zysk brutto pomniejszony o odroczony podatek dochodowy w wysokości 199.824,32 zł.
11. Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania, badana jednostka wykazała w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

E. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca składnik sprawozdania finansowego, sporządzona została przez jednostkę poprawnie, zgodnie z dyspozycją art. 48 ustawy o rachunkowości. Między innymi obejmuje ona:

- * wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zawierające opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny i sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru;
- * dodatkowe informacje i objaśnienia wymienione w załączniku do ustawy o rachunkowości z uwzględnieniem specyfiki badanej jednostki.

II. Zestawienie zmian w kapitale własnym

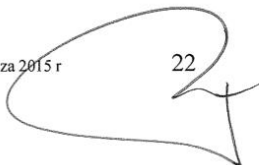
Zestawienie zmian w kapitale własnym, stanowiące składnik sprawozdania finansowego, zostało sporządzone prawidłowo zgodnie z art. 48a ustawy o rachunkowości. Obejmuje ono informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

III. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią w sposób określony w art. 48b ustawy o rachunkowości oraz według zasad i techniki sporządzania rachunku przepływów pieniężnych uregulowanych w Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 1 „Rachunek przepływów pieniężnych”. Nie budzi on zastrzeżeń.

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 r

22



KOFAMA KOŹLE Spółka Akcyjna
ul. Portowa 47, 47-205 Kędzierzyn-Koźle

Agencja Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o.

Opole, ul. Reymonta 45

Z rachunku tego wynika, że przepływy środków pieniężnych z poszczególnych działalności przedstawiały się jak następuje:

⇒ działalność operacyjna	-3.589.926,04 zł
⇒ działalność inwestycyjna	-7.365.946,36 zł
⇒ działalność finansowa	5.652.324,97 zł
Przepływy pieniężne netto, razem	-5.303.547,45 zł
Bilansowe zmiana stanu środków pieniężnych	-5.303.547,45 zł
Różnica pomiędzy przepływami pieniężnymi a bilansową zmianą środków pieniężnych wynika ze zmiany stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych.	

IV. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności badanej jednostki za rok obrotowy 2015 opracowane zostało przez Zarząd badanej jednostki według wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości. Dane liczbowe wyszczególnione w w/w sprawozdaniu, dotyczące badanego roku obrotowego, wynikają z ksiąg rachunkowych i są zgodne z danymi sprawozdania finansowego jednostki.

F. CZĘŚĆ KOŃCOWA

- Niniejszy RAPORT z przebiegu badania wymienionego sprawozdania finansowego, stanowi uzupełnienie do OPINII o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego za okres od 01.01 do 31.12.2015 r. badanej jednostki.
Opinia ta stanowi odrębny dokument.
- Niniejszy RAPORT zawiera 23 strony, kolejno ponumerowane i zaparafowane przez kluczowego biegłego rewidenta z przeznaczeniem dla:
 - badanej jednostki - 3 egzemplarze;
 - ABR "BADEX" Sp. z o.o. aa. - 1 egzemplarz.

Andrzej Dudziński

Nr 11633 w rejestrze KRBR
KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT
przeprowadzający badanie w imieniu
Agencji Biegłych Rewidentów "BADEX" Sp. z o.o.
45-072 Opole, ul. Reymonta 45,
Nr 334 w ewid. KRBR

Agencja Biegłych Rewidentów
„BADEX” Sp. z o.o.
45-072 OPOLE, ul. Reymonta 45
Nr ewid. KRBR 334

WICEPREZES ZARZĄDU

Andrzej Dudziński
Biegły Rewident
Nr rejestru 11633

Opole, 29 marca 2016 r.



5.3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁ 2016

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A.
za trzeci kwartał 2016 r.



Kędzierzyn-Koźle, 1 grudnia 2016

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
II. INFORMACJE OGÓLNE	4
1. DANE TELEADRESOWE	4
2. INFORMACJE O SPÓŁCE	4
3. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	6
III. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	7
1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SPÓŁKI	7
3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	13
4. INWESTYCJE SPÓŁKI	16
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	17
1. ZATRUDNIENIE SPÓŁKI	17
2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	17
3. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH	18
IV. DANE FINANSOWE KOFAMA KOŹLE S.A.	19
1. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	19
2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NARASTAJĄCO (METODA PORÓWNAWCZA)	20
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	23
4. POZYCJE POZABILANSOWE	29
5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31
6. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	33





Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.



I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Tabela 1. Wybrane dane finansowe z Raportu za III kwartał 2016

Wybrane dane finansowe	stan na	stan na
	30.09.2016	30.09.2015
Aktywa razem	50 883 528,74	37 045 915,94
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 189 008,87	27 425 711,66
Zobowiązania długoterminowe	11 321 921,56	7 980 140,88
Zobowiązania krótkoterminowe	14 873 191,91	8 291 000,24
Kapitał (fundusz) własny	10 694 519,87	9 620 204,28
Aktywa obrotowe	15 350 617,17	9 064 144,75
Rzeczowe aktywa trwałe	29 945 718,01	24 269 667,77
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 322 431,45	14 835 816,48
Zysk na działalności operacyjnej	1 132 567,95	619 795,01
Zysk (strata) netto	112 654,84	105 317,90
Koszty działalności operacyjnej	13 855 059,28	14 253 960,45
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	273 294,13	-1 525 260,38

Źródło: Spółka



*Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.*



II. INFORMACJE OGÓLNE

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści, takie jak „Spółka”, „KOFAMA Koźle”, lub inne sformułowania o podobnym znaczeniu oraz ich odmiany, odnoszą się do spółki KOFAMA Koźle S.A.

1. DANE TELEADRESOWE

Adres/Siedziba	ul. Portowa 47, 47-205 Kędzierzyn - Koźle
Tel/fax:	+48 77 446 11 40; +48 77 446 11 45
Strona internetowa:	www.kofama.pl
Poczta elektroniczna:	kofama@kofama.com.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	02 stycznia 2012 roku
Numer KRS:	00000406958
REGON:	531029024
NIP:	749 - 000 - 51 - 77

2. INFORMACJE O SPÓŁCE

KOFAMA Koźle S. A. jest producentem maszyn przemysłowych o wysokich wymaganiach technologicznych, które stosowane są w wielu gałęziach przemysłu. Produkcja Spółki trafia przede wszystkim na eksport (w tym na potrzeby ochrony środowiska) oraz do branży energetycznej, chemicznej, drzewnej, wydobywczej. Uzupełnieniem oferty są także usługi w zakresie spawania, obróbki skrawaniem, prac ślusarskich oraz montażowych. Spółka ok. 25% swojej produkcji lokuje na rynkach zagranicznych, a docelowo eksport ma sięgnąć poziomu około 40% przychodów.



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.



Rysunek 1. Obszary działania KOFAMA Koźle S.A.



Źródło: Spółka

Produkcja Spółki jest realizowana w oparciu o uniwersalny park maszynowy oraz posiadane zaplecze technologiczne. Umożliwiają one wykonywanie zleceń klientów, wymagające niezwykle wysokiej precyzji, rzędu setnej części milimetra, co przy wadze maszyn, sięgającej dziesiątków ton, jest skomplikowanym zadaniem technicznym, z którym poradzić sobie umieją tylko nieliczne firmy. Prowadzona produkcja wymaga również innych zaawansowanych technologii, do których można zaliczyć 40 uprawnień spawalniczych, w tym w zakresie spawania tytanu. Dzięki tym możliwościom, finalny produkt to niezawodne maszyny i urządzenia, wykonane terminowo i na wysokim poziomie

Strona 5



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.



jakościowym. Wszystko to sprawiło, że Spółka zyskała zaufanie takich partnerów jak Andritz Separation GmbH, KGHM Polska Miedź S.A. czy Grupa Azoty S.A. W ostatnich dziesięcioleciach podstawową działalnością Spółki była produkcja maszyn dla sektora wydobywczego. W związku z pogarszającą się sytuacją w branży Spółka przeprowadziła już parę lat temu restrukturyzację i rozwinęła działalność eksportową oraz działalność w innych sektorach przemysłowych, takich jakich przemysł energetyczny, chemiczny czy drzewny.

Od momentu prywatyzacji Spółka z sukcesem wdraża nowe normy, uprawnienia dla zakładu i swoich pracowników oraz zdobywa doświadczenie w wytwarzaniu nowych produktów, m. in. produkcja zgodnie z dyrektywą UE 97/23/WE czy uprawnienia EN 1090-2, DIN EN ISO 3834-2, AD 2000 Merkblatt HPO czy do wykonywania robót spawalniczych przy budowie naczyń wyciągowych.

3. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

Strukturę akcjonariatu Spółki na dzień bilansowy, wedle najlepszej wiedzy Spółki, prezentuje poniższa tabela.

Tabela 2. Akcjonariat Spółki

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale i głosach na WZA
1.	KFC FIZ Aktywów Niepublicznych	4 810 500	71,48%
2.	Inventum Y FIZ Aktywów Niepublicznych	1 285 000	19,09%
3.	Pozostali	634 500	9,43%

Źródło: Spółka



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.

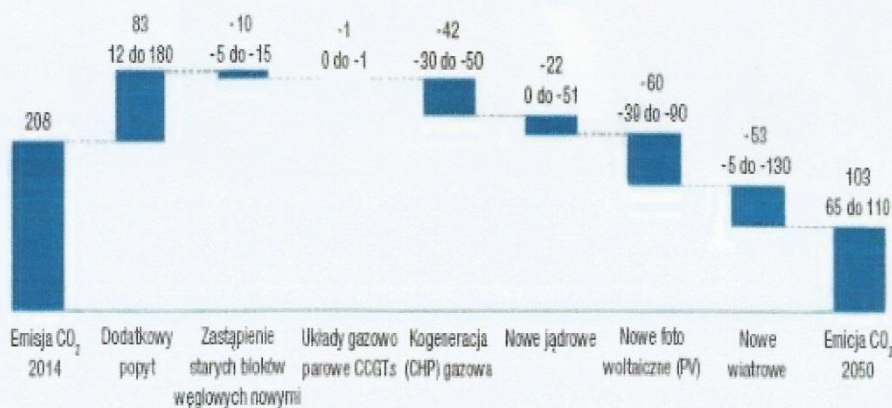


III. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SPÓŁKI

Spółka koncentruje się na produkcji oraz dostawie maszyn i urządzeń do pięciu podstawowych segmentów rynku. Udział działalności eksportowej w przychodach Spółki wynosi obecnie 24,6%, i dąży do docelowego poziomu 40%. KOFAMA Koźle S.A. stawia na coraz szerszą współpracę z podmiotami zagranicznymi, co jest spowodowane ciągłą modernizacją różnych sektorów przemysłu poza granicami kraju oraz postępującą zmianą okoliczności i mentalności u europejskich decydentów, sprzyjającą powrotowi przemysłu do Europy. Spółka w stały i wystandaryzowany sposób nawiązuje kontakty z nowymi potencjalnymi klientami zagranicznymi. Wcześniej czynnikiem hamującym były techniczne możliwości wykonawcze zakładu w Kędzierzynie Koźlu, które nie spełniały wysokich norm zagranicznych. W związku z restrukturyzacją Spółki i realizacją strategii głównego akcjonariusza zakład doczekał się modernizacji, czego efektem jest powiększenie i unowocześnienie parku maszynowego. Strategia wdrożona w 2012 r. zakłada rozwój sprzedaży eksportowej i jednoczesny wzrost jej udziału w strukturach przychodów, w szczególności w sektorze ochrony środowiska. Jest to rynek, na którym Spółka funkcjonuje od ponad 20 lat, specjalizując się w produkcji urządzeń, podzespołów i obudów maszyn, głównie wirówki separatorów cieczy. Patrząc przekrojowo, dbałość o środowisko we wszystkich gałęziach przemysłu z roku na rok odgrywa coraz ważniejszą rolę. Przewiduje się, że właśnie ten sektor stanowić będzie największy udział w sprzedaży zagranicznej.

Wykres 1. Zakres emisji i redukcji CO₂ wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła



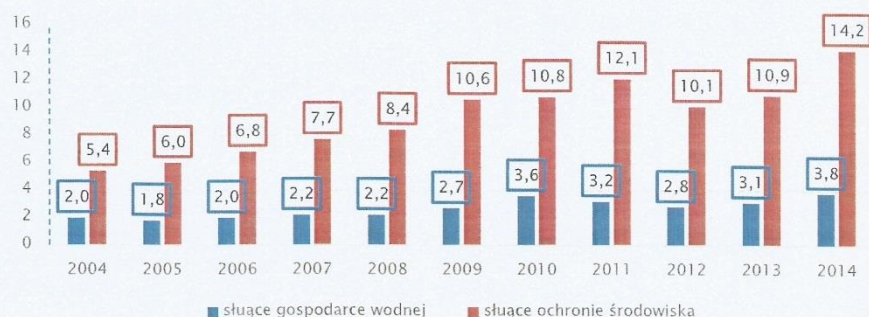
Źródło: Dane RWE

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.



Wpływ na taki stan faktyczny mają ciągle inwestycje w rozwój infrastruktury. Dzięki temu, tzw. przemysł ciężki nie tylko wytwarza mniej zanieczyszczeń, ale również lepiej gospodaruje odpadami, wykorzystując je np. do osuszania odpadów komunalnych.

Wykres 2. Nakłady na środki trwałe służące ochronie środowiska i gospodarce wodnej w latach 2000–2012 [w mld zł]

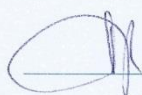


Źródło: Dane z GUS

Zasadniczym czynnikiem mającym wpływ na odpowiednią dbałość o ochronę środowiska są tzw. inwestycje proekologiczne. Spółka właśnie w tych inwestycjach upatruje szansę na wzrost sprzedaży eksportowej.



Przemysł energetyczny – stanowiący w roku 2015 znaczny udział w przychodach Spółki, docelowo ma sięgać 30% przychodów. Jest on bardzo charakterystyczny, a zarazem bardzo restrykcyjny, w związku z kierującymi nim przepisami UE, które narzucają rozwiązania takie jak np. korzystanie z biomasy jako paliwa. Jest to uważane za korzystniejsze dla środowiska niż spalanie paliw kopalnych. KOFAMA Koźle S.A. posiadając wiedzę i doświadczenie w budowie maszyn dla branż pochodnych, takich jak przemysł drzewny czy górniczy oraz ochrona środowiska, z łatwością sprostała



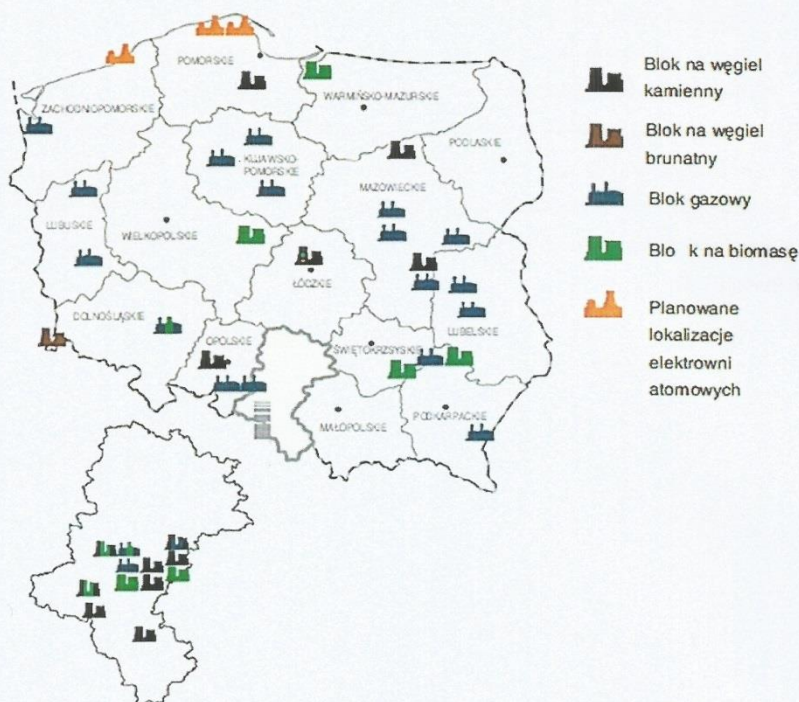
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.



wymaganiom i stała się konkurencyjna na rynku, co rokuje duży potencjał wzrostu dla Spółki również w tym sektorze. Wzrost konkurencyjności został osiągnięty również poprzez zwiększanie swojej pozycji wobec obecnych konkurentów (głównie z uwagi na dokonane przez Spółkę inwestycje w wysokoefektywne maszyny i technologie).

Bezpieczeństwo energetyczne jest kwestią strategiczną dla każdego państwa. Dla stabilnego wzrostu gospodarczego niezbędna jest nieprzerwana i tania w dostarczaniu energia. Produkcja energii pierwotnej w Polsce w dalszym ciągu opiera się na spalaniu węgla (ok. 55% zapotrzebowania energetycznego) oraz pochodnych ropy naftowej (ok. 25% zapotrzebowania). Należy zauważyć, iż mimo wciąż wysokiego wykorzystywania węgla, z roku na rok jego udział spada na rzecz omawianej wcześniej biomasy. Jednocześnie bardzo intensywnie rozwija się sektor „OZE” tj. odnawialnych źródeł energii.

Rysunek 2. Lokalizacja nowopowstających bloków energetycznych



Źródło: Ministerstwo Gospodarki





*Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.*



Unijna polityka energetyczna za główny cel stawia redukcję emisji CO₂. Osiągnięciu celu ma sprzyjać przestawienie się z energii wydobywczej na energię słoneczną, wiatrową, spalanie biomasy lub elektrownie jądrowe. Zgodnie z Programem Polskiej Energetyki Jądrowej, uruchomienie pierwszej elektrowni jądrowej przewidziane jest na 2024 r.

Największe spółki z sektora energetycznego planują na najbliższe lata bardzo pokaźne inwestycje. Największe działy, w które planują zainwestować polskie spółki energetyczne to nowe moce konwencjonalne, OZE, konserwacja istniejącej infrastruktury oraz jej rozwój i modernizacja. KOFAMA, jako stabilny i pewny dostawca maszyn w Polsce, nastawia się na wzrost zamówień związanych właśnie z modernizacją i rozwojem infrastruktury energetycznej.

Przemysł chemiczny – ma generować docelowo min. 15% przychodów Spółki. To branża charakteryzująca się jednak ogromnym potencjałem i możliwościami rozwoju. Spółka ma za sobą dwie znaczące inwestycje, dzięki którym otrzymała bardzo dobre referencje od jednego z polskich potentatów na rynku, umożliwiające dalszą ekspansję w branży. Jak również zdobyła wszelkie uprawnienia wymagane do wytwarzania produktów dla tej branży.

Branża chemiczna w Polsce w ostatnich latach stała pod znakiem znaczących transakcji fuzji, przejęć oraz prywatyzacji. Pojawienie się dzięki temu dużych potentatów światowych pozwoliło rozpocząć ekspansję polskich spółek chemicznych na rynki zagraniczne. W 2014 r. to właśnie sektor chemiczny notował największy wzrost eksportu. Produkcja całego sektora w Polsce rośnie konsekwentnie od ponad 20 lat¹.

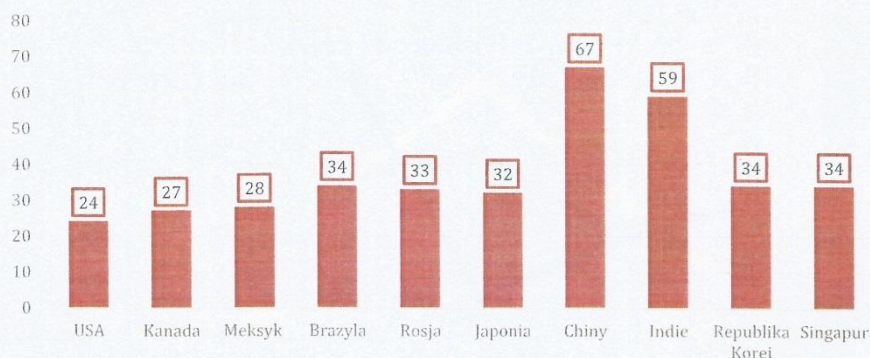
¹ Swift, T.K., Gilchrist Moore, M., Bhatia, Siinni, Mid-Year 2011 Situation & Outlook, American Chemistry Council 2011.



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.



Wykres 3. Przewidywany przyrost rynku chemicznego w wybranych krajach do roku 2020 (w %)



Źródło: Program Środowiskowy Organizacji Narodów Zjednoczonych (UNEP).

Przemysł wydobywczy – docelowo będzie odpowiadał za 10% przychodów. Zauważalne jest zmniejszające się zapotrzebowanie zarówno na terenie Polski jak i Europy zachodniej. Realizując plany strategiczne Spółka postanowiła skoncentrować się na sektorach o wyższym potencjale wzrostu. Ze względu jednak na długoletnią tradycję oraz traktowanie niniejszego sektora jako strategicznego dla gospodarki kraju, Spółka nie zamierza rezygnować z produkcji dla sektora wydobywczego, wciąż jest bowiem liczącym się dostawcą specjalistycznych maszyn. Mimo spowolnienia w branży, Polska wciąż jest liczącym się producentem surowców. Odbiorcy krajowi stanowili do tej pory znaczące źródło zbytu maszyn niezbędnych do wydobycia surowców. Należy mieć także na uwadze coraz większe zainteresowanie inwestorów zagranicznych eksploatacją złóż na terenie Polski, uzyskujących kolejne koncesje na poszukiwanie i eksploatację. Jednym z takich przykładów jest projekt kanadyjskiej firmy Miedzi Copper operującej w okolicach Nowej Soli, która planuje wybudować w Polsce kopalnię miedzi. W ciągu 10 lat chce przeznaczyć na ten cel około 15 mld zł.

Pozostała produkcja, to głównie **przemysł drzewny** – stanowiący obecnie 4,9% w przychodach Spółki, docelowo ma pozostać utrzymany na poziomie 5%. Na tym rynku KOFAMA funkcjonuje od samego początku istnienia Spółki, świadcząc szeroki wachlarz wykonawstwa. Zdobyte przez lata doświadczenie pozwoliło stać się jednym z liderów na rynku, konkurując (z czasem bezpośrednio kooperując) z takimi firmami jak Andritz czy Pallman.

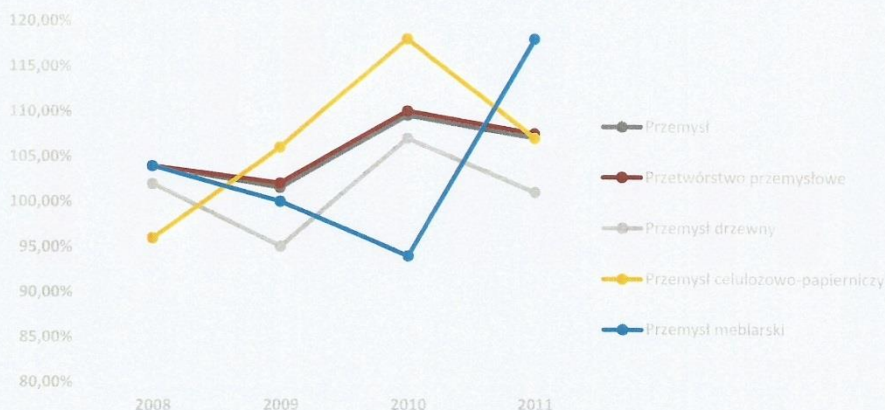
Strona
11



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.



Wykres 4. Dynamika produkcji sprzedanej sektora drzewnego w latach 2008-2011,



Ceny stałe, rok poprzedni = 100%

Źródło: Rocznik Statystyczny Rzeczypospolitej Polskiej 2011, GUS

W ciągu 25 lat polski przemysł drzewny dokonał bardzo dużej przemiany, zbliżając się do poziomu oferowanych przez światowych liderów.

Rynek drzewny w Polsce jest silnie uzależniony od rozwoju budownictwa, które jest głównym odbiorcą produktów drzewnych. Liczba oddawanych budynków mieszkalnych pozwala na założenie, iż przemysł drzewny utrzymać się będzie przynajmniej na zbliżonym do aktualnego poziomie.

Na rozwój sektora drzewnego w Polsce duży wpływ mają również nowe formy organizowania się podmiotów na rynku. Nowe formy organizacji mają charakter klastrów polegających na wielopoziomowej współpracy przedsiębiorców i ośrodków badawczo-rozwojowych. Takie klastry mają pozytywny wpływ na mocno rozdrobniony przemysł drzewny. Innowacyjność uzyskana dzięki współpracy z ośrodkami badawczo-rozwojowymi prowadzonymi przez Polską Platformę Drewna Technologicznego Sektora Drzewno-Leśnego spowodowała, iż Polska stała się krajem oferującym wysoką jakość i różnorodność produktów na rynku.



*Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.*



3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Bardzo istotnym elementem funkcjonowania Spółki jest działalność badawczo-rozwojowa. Spółka posiada wyodrębnioną, funkcjonalną komórkę R&D, w skład której wchodzi managerowie kluczowych działów (Dyrektor techniczny, Szef produkcji) oraz eksperci zewnętrzni, funkcjonujący na co dzień w środowisku naukowym (pod przewodnictwem profesorów z Politechniki Białostockiej i Politechniki Śląskiej). Cykliczne spotkania komórki badawczo-rozwojowej osobiście nadzoruje Prezes Zarządu Spółki. Celem prac badawczo-rozwojowych jest kreowanie oraz doskonalenie wprowadzanych do oferty Spółki nowych innowacyjnych projektów oraz technologii produkcji. Potencjał intelektualny jest także wykorzystywany przy rozwiązywaniu innych problemów technologicznych powstałych w toku bieżących procesów produkcyjnych.

Dział badawczo-rozwojowy opracował na przestrzeni ostatnich lat założenia i rozwiązania trzech zaawansowanych technologicznie projektów, dla których Spółka zdobył dofinansowanie w ramach unijnych projektów innowacyjna gospodarka.

- **Projekt Hybrid**

Hybrid to nowatorski pojazd transportowy, którego cechą jest możliwość efektywnej pracy w otoczeniu, w którym pojazdy z tradycyjnym napędem mają zakaz poruszania się, a dostępne na rynku pojazdy elektryczne nie posiadają wystarczających parametrów i osiągnięć dla tego typu prac.

Zastosowanie pojazdu:

- pojazdy pracujące w halach przemysłowe (obecnie tzw. wózki akumulatorowe);
- pojazdy komunalne;
- firmy kurierskie i cateringowe;
- ekologiczne gospodarstwa rolne;
- wojsko, straż leśna, policja, straż miejska;
- obsługa lotnisk;
- pojazdy użytkowe w ośrodkach wczasowych;
- pojazdy używane na terenach muzeów plenerowych;
- inne.

Strona
13



*Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.*



• **Projekt Separacja**

W ramach projektu Spółka opracowała nowoczesne rozwiązania konstrukcji technologicznych, mające zastosowanie w podstawowych gałęziach przemysłu (energetyka, chemia, górnictwo, ochrona środowiska).

W skład opracowanych urządzeń wchodzi:

- Naczynie wyciągowe (SKIP) – element instalacji konstrukcyjnych będący częścią infrastruktury technicznej przedsiębiorstw górniczych węgla kamiennego i rud metali. Dzięki zastosowaniu w procesie produkcji tytanu zamiast dotychczas stosowanych stali węglowych i opracowaniu technologii spawania tytanu, Spółka uzyskała urządzenie charakteryzujące się znacznie większą żywotnością, wytrzymałością i wydajnością przy niższym poziomie energochłonności, łatwości w obsłudze i serwisie. Potwierdzeniem nowoczesności rozwiązania jest **patent** z Urzędu Patentowego RP na naczynie skipowe o nowej konstrukcji z użyciem stali tytanowych do szybów wydobywczych. Urządzenie posiada istotne przewagi konkurencyjne wobec produktów takich producentów jak Siemag, Tecberg-(Niemcy), Pioma (Famur), Wamag (Kopex).
- Przesiewacz wibracyjny – urządzenie wykorzystywane w przemyśle wydobywczym. Innowacja zastosowana przez Spółkę polega na wprowadzeniu dwuczęstotliwościowego napędu, powodującego zmniejszenie obciążenia konstrukcyjnego, a tym samym niższą awaryjność i dłuższą żywotność. Napęd tego rodzaju objęty jest zgłoszeniem patentowym PL 177 956. Rozwiązanie technologiczne zostało poprawione także przez zastosowanie innowacyjnej metody spawania, poprawiające parametry konstrukcji. W efekcie Spółka uzyskała przesiewacz charakteryzujący się wyższą o 20% wydajnością, zwiększoną sprawnością i trwałością pokładu sitowego. Jednocześnie urządzenie charakteryzuje się wyższym poziomem bezpieczeństwa i łatwości dla obsługi, a także nie wymaga koniecznego dotychczas ciągłego dozoru. Urządzenie posiada istotne przewagi konkurencyjne wobec produktów takich producentów jak Mogensen i Siebtechnik (Niemcy), IFE (Austria), Kopex, Mifama, Demetrix.
- Korpusy wirówek, separatorów, elementy pras filtracyjnych – to gama produktów wykorzystywanych w obszarze ochrony środowiska. Spółka zastosowała tu technologię



*Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.*



pozwalającą na bardzo precyzyjną obróbkę wraz z wykonywaniem pomiarów w trakcie jej trwania. Zastosowano także innowacyjną technikę odbioru ciepła podczas spawania (opracowana wraz ze specjalistami z Politechniki Śląskiej), która pozwoliła na zmniejszenie naprężeń spawalniczych - co ma bezpośredni wpływ na niższą awaryjność produkowanych elementów. Ponadto Spółka uzyskała znacznie wyższą sprawność urządzeń, ułatwił ich obsługę oraz skrócił czas ich montażu. Urządzenia posiadają istotne przewagi konkurencyjne wobec produktów takich producentów jak Viking (Słowenia), Unex (Czechy), Sofer (Słowacja), Rafamet, ZRE- Katowice, Bumech, Damen, Mega, Ponar, Bumar.

- **Projekt Sonar**

Celem głównym projektu „SONAR - Ultradźwiękowa diagnostyka stanu zamocowania kotew stalowych w górotworze” przeprowadzenie prac badawczych i wdrożenie do produkcji innowacyjnego rozwiązania technologicznego, pozwalającego na bieżącą weryfikację stanu kotew stalowych zabezpieczających sieci podziemnych korytarzy w kopalniach.

Projekt zakładał stworzenie podręcznego urządzenia (SONAR) do bezinwazyjnego monitoringu jakości zamocowania kotew stalowych opartego na metodzie ciągłej identyfikacji sygnału odpowiedzi fali ultradźwiękowej.

Wykorzystanie SONARu w przemyśle górniczym pozwoli dostosować się do coraz bardziej restrykcyjnych norm, których celem jest zapewnienie bezpieczeństwa ludziom pracującym w zagrażających życiu warunkach, wyeliminuje ryzyko w postaci błędów czynnika ludzkiego przy ekspansji korytarzy kopalnianych oraz zminimalizuje ryzyko katastrof zarówno w ujęciu społecznym jak i gospodarczym.

Zrealizowany projekt ma zapełnić lukę na rynku i zaoferować bezinwazyjne urządzenie dedykowane do wykrywania oraz identyfikacji przesunięć masy skalnej w otworze wywierconym w stropie chodnika kopalni, co jest istotnym parametrem określającym stopień stabilności obudowy kotwowej chodnika. Wczesne wykrycie uskoków pozwoli zwiększyć stopień bezpieczeństwa pracy w kopalni.

Czynnikami konkurencyjnymi produktu będzie:

- relatywnie niska cena,
- szybkość i precyzja wykonywanego pomiaru,
- łatwość obsługi.

Urządzenie ma potencjał sprzedażowy zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Należy zaznaczyć, iż nie istnieje na rynku międzynarodowym urządzenie diagnostyczne, badające w tak szerokim zakresie stan kotew górniczych.



*Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.*



Budżet projektu wyniósł ponad 4,5 mln zł.

Etap prac wdrożeniowych według planu rozpoczął się w kwietniu 2015, planowany termin zakończenia wdrożenia marzec 2018.

4. INWESTYCJE SPÓŁKI

Spółka w ostatnich latach konsekwentnie realizuje program inwestycyjny. Jego celem jest dalszy rozwój możliwości technologicznych i powiększenie zaplecza technicznego niezbędnego do poszerzania oferty. Dodatkowym celem inwestycji jest również dalsza optymalizacja kosztów produkcji, idąca w parze ze zwiększeniem skali działania.

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2016 roku Spółka inwestowała w rozwój technologiczny, czego odzwierciedleniem jest – widoczny w bilansie - wzrost wartości niematerialnych i prawnych o blisko 20% do kwoty 4,1 mln zł. W pierwszych trzech kwartałach 2016 roku nakłady na zakup know-how i licencji wzrosły o blisko 70%. Z kolei nakłady na modernizację hal produkcyjnych wzrosły do kwoty 9,6 mln zł z 4,8 mln zł rok wcześniej.

Spółka wymienia i modernizuje również park maszynowy, co pozwoli na wykonywanie bardziej skomplikowanych i zaawansowanych zleceń. Nakłady na ten cel wzrosły w objętym sprawozdaniem okresie o ponad 90% w ujęciu rocznym, do 10,8 mln zł.



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.



IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. ZATRUDNIENIE SPÓŁKI

Stan zatrudnienia w przedsiębiorstwie Spółki na przestrzeni ostatnich trzech lat obrotowych przedstawiał się następująco.

Tabela 3. Zatrudnienie w latach 2014-2016

	09.2016	2015	2014
Produkcyjne	57	52	60
Nieprodukcyjne	37	33	34
Uczniowie	3	3	N/A
Zatrudnienie ogółem	97	88	94
Pracownicy zewnętrzni	50	13	

Źródło: Spółka

Istotnym elementem potencjału Spółki jest doświadczona i kompetentna załoga. Należy wspomnieć przede wszystkim o wykwalifikowanej kadrze kierowniczej, kontrolerach jakości posiadających uprawnienia w zakresie wszystkich badań.

Mając na uwadze znaczenie kadry dla renomy i pozycji rynkowej, Spółka dba o komfort pracy i czyni wysiłki w celu ciągłego podnoszenia kwalifikacji zawodowych. W tym roku zakończony został dwuletni projekt współfinansowany ze środków unijnych Nowa KOFAMA – Nowe kwalifikacje, którego celem było podniesienie kwalifikacji pracowników oraz samego zakładu (wykorzystany budżet 1,mln zł).

Kolejnym składnikiem posiadanej infrastruktury produkcyjnej Spółki jest jej działalność badawczo-rozwojowa, realizowana poprzez międzywydziałową komórkę R&D.

2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 1030 z późniejszymi zmianami).

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.



*Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.*



3. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.



*Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.*



IV. DANE FINANSOWE KOFAMA KOŹLE S.A.

1. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

- a) Spółka otrzymała zawiadomienie w miesiącu lipcu br. o uzyskaniu patentu na skip (urządzenie dla kopalń).

KOFAMA Koźle SA konsekwentnie realizuje plan rozwoju. W czerwcu uzyskała patent na skip, czyli urządzenie dla kopalń, które służy do transportu urobku z poziomu wydobywczego na powierzchnię. Skip wyprodukowany przez Spółkę wykonany jest z tytanu, co stanowi światową innowację w zakresie trwałości i funkcjonalności tych kluczowych dla branży wydobywczej urządzeń. Realizacja przez Spółkę autorskiego projektu skipu z tytanu ma również znaczenie dla innych branż, dla których maszyny wykonane z tego bardzo drogiego i trudnego surowca stanowią dotychczas niedostępną opcję.

- b) Spółka wyemitowała akcje na ok. 6,1 mln zł, co pozytywnie wpłynęło na strukturę bilansową.

W okresie sprawozdawczym KOFAMA wyemitowała akcje za ok. 6,1 mln zł, co poprawiło płynność finansową, przyczyniając się do zwiększenia zatowarowania magazynu surowcem i produkcją w toku. Dzięki przeprowadzonej emisji Spółka poprawiła również swoją strukturę bilansową, co w kolejnych okresach przekładać się będzie na stopniowe poprawianie również kolejnych pozycji bilansowych i rachunku wyników, między innymi poprzez zwiększanie dostępności do niższych kosztów finansowania.

- c) W III kwartale Spółka nie wprowadziła do realizacji 3 kontraktów za ok. 10 mln zł, z tego jeden z klientem niemieckim na ponad 6 mln zł w br. (udział sił własnych spółki ok 20-25%). Realizacja i kontraktacja tego zlecenia opóźniona zostaje na przełom IV kwartału br. i I kwartału 2017 r.

KOFAMA Koźle S.A. oczekuje wciąż na realizację dużych kontraktów w branży chemicznej. Wśród nich między innymi wartą 8-10 mln zł umowę z klientem z Niemiec, której wejście w życie planowane było na 3 kwartał br. Spółka negocjuje także wykonanie części robót w ramach instalacji chemicznej



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.



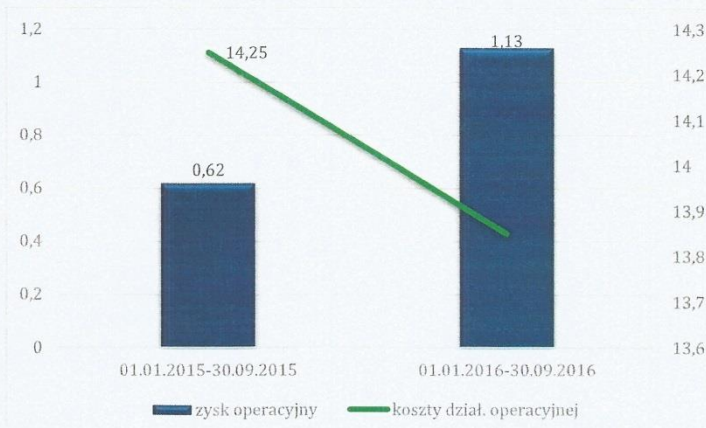
zlokalizowanej w południowej Polsce za ok. 12-13 mln zł., przy czym KOFAMA Koźle S.A. w ramach tego kontraktu ma wyprodukować w przyszłym roku reaktory za ok. 3 mln zł.

d) Kontrakt z niemiecką firmą WOLFFKRAN realizowany jest w tym roku jako usługowy, a nie produkcyjny - co wpłynęło na zmniejszenie przychodów o ok. 2,5 mln zł z powodu zmiany zakresu prac, a tym samym marżowości. Kolejne zlecenia planowane są już w oparciu o produkcję własną.

2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NARASTAJĄCO (METODA PORÓWNAWCZA)

W pierwszych trzech kwartałach 2016 roku Spółka odnotowała znaczny wzrost zysku operacyjnego - o 82% w ujęciu rocznym. Na koniec września był on na poziomie 1,13 mln zł. Wzrost zysku operacyjnego nastąpił przy jednoczesnym obniżeniu kosztów działalności operacyjnej Spółki. Służą temu procesy modernizacji i rozwój infrastruktury produkcyjnej.

Wykres 5. Zysk operacyjny i koszty działalności operacyjnej (w mln zł)



Na koniec września KOFAMA Koźle wykazała znaczne zwiększenie stanu produktów, co zawdzięcza przeprowadzonym emisjom, a tym samym pozyskaniu kapitału obrotowego. W rachunku wyników dominuje sezonowość, typowa dla branży, zgodnie z którą 40-70% działalności kontraktowana i rozpoznawana na przychodach i zyskach jest w ostatnich miesiącach każdego roku. Zysk netto wzrósł o 12% w ujęciu rocznym do 112,65 tys. zł ze 105,32 tys. zł rok wcześniej.



**Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.**



**Tabela 4. Jednostkowy rachunek zysków i strat Spółki za okres od 01.01.2016r. do 31.09.2016r. (w zł)
wraz z danymi porównywalnymi**

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	14 322 431,45	14 835 816,48
- od jednostek powiązanych	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 828 200,53	14 794 392,47
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie -wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	2 940 516,26	- 334 132,07
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	553 714,66	375 556,08
B. Koszty działalności operacyjnej	13 855 059,28	14 253 960,45
I. Amortyzacja	1 880 637,37	1 106 119,69
II. Zużycie materiałów i energii	4 320 236,52	2 700 891,04
III. Usługi obce	3 165 586,19	6 850 234,81
IV. Podatki i opłaty, w tym:	357 475,94	357 098,55
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	2 970 281,60	2 386 482,85
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	602 436,77	585 607,67
- emerytalne	256 450,17	248 147,73
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	45 641,64	53 290,20
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	512 763,25	214 235,64
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	467 372,17	581 856,03
D. Pozostałe przychody operacyjne	772 973,71	249 816,31
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 847,28	2 501,66
II. Dotacje	696 731,80	38 265,46
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	74 394,63	209 049,19
E. Pozostałe koszty operacyjne	107 777,93	211 877,33
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	107 777,93	211 877,33
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	1 132 567,95	619 795,01
G. Przychody finansowe	7 855,46	17 274,35
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym:	6,73	5 763,24
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.



IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	7 848,73	11 511,11
H. Koszty finansowe	1 027 768,57	531 751,46
I. Odsetki, w tym:	668 201,03	448 732,83
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	359 567,54	83 018,63
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	112 654,84	105 317,90
J. Podatek dochodowy	-	-
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	112 654,84	105 317,90

Źródło: Spółka

Strona
22



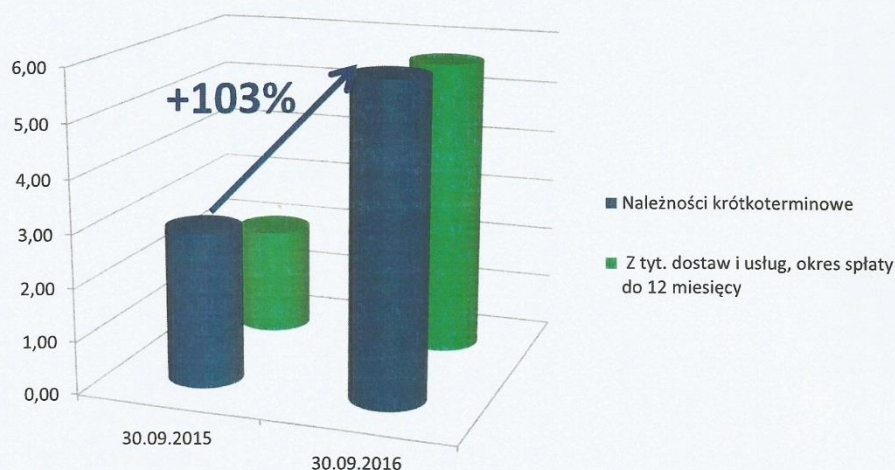
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.



3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

W pierwszych trzech kwartałach 2016 roku Spółka odnotowała znaczny wzrost aktywów obrotowych (o blisko 70% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015) zarówno na poziomie zapasów, jak również należności krótkoterminowych. Wartość półproduktów i produktów w toku wykazana na dzień 30.09.2016 to blisko 6 mln zł w porównaniu do 3,5 mln na koniec września 2015. Jednocześnie, w okresie sprawozdawczym znacząco wzrosły należności krótkoterminowe. Ma to związek z większą liczbą zakontraktowanych realizacji. Działalność Spółki charakteryzuje się sezonowością - KOFAMA Koźle S.A. pozyskuje nowe zamówienia głównie w okresie jesienno-zimowym, które fakturowane są na koniec roku.

Wykres 6. Należności krótkoterminowe oraz należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy (w mln zł)



Spółka znacząco obniżyła poziom środków pieniężnych. Zmniejszenie tej pozycji bilansowej na koniec września 2016 roku ma związek z pracami nad lepszym umaszynowaniem Hali C zakładu produkcyjnego w Kędzierzynie-Koźlu. Prace nad poprawą potencjału produkcyjnego widać również we wspomnianej wcześniej zwiększonej o ponad 50% wartości zapasów.

Szczegółowy Bilans Spółki na dzień 30 września przedstawia się następująco:

Strona
23



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.



Tabela 5. Jednostkowy bilans Spółki na dzień 30.09.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi (w zł)

AKTYWA	30-09-2016	30-09-2015
A. Aktywa trwałe	35 532 911,57	27 981 771,19
I. Wartości niematerialne i prawne	4 099 896,29	3 449 301,18
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 679 537,83	3 363 675,12
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 420 358,46	85 626,06
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	29 945 718,01	24 269 667,77
1. Środki trwałe	22 625 303,92	13 035 527,81
a) grunty, w tym prawo użytkowania	823 533,12	837 975,39
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	9 633 630,63	4 799 862,17
c) urządzenia techniczne i maszyny	10 823 333,64	5 663 248,69
d) środki transportu	85 251,47	127 245,64
e) inne środki trwałe	1 259 555,06	1 607 195,92
2. Środki trwałe w budowie	7 320 414,09	11 234 139,96
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 164 700,00	0,00
1. Nieruchomości	1 164 700,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.



- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	322 597,27	262 802,24
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku doch.	322 597,27	262 802,24
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	15 350 617,17	9 064 144,75
I. Zapasy	8 391 274,30	5 313 945,20
1. Materiały	1 774 419,44	1 493 789,03
2. Półprodukty i produkty w toku	5 985 671,08	3 531 255,33
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	631 183,78	288 900,84
II. Należności krótkoterminowe	5 941 511,60	2 920 019,08
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	5 941 511,60	2 920 019,08
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	5 639 669,02	2 028 028,34
- do 12 miesięcy	5 639 669,02	2 028 028,34
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	154 950,44	144 955,20
c) inne	85 034,24	302 883,74
d) dochodzone na drodze sądowej	61 857,90	444 151,80
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 744,71	492 463,62
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 744,71	492 463,62



*Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.*



a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 744,71	492 463,62
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 744,71	492 040,08
- inne środki pieniężne	0,00	423,54
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 007 086,56	337 716,85
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA razem (A+B+C+D)	50 883 528,74	37 045 915,94

PASYWA	30-09-2016	30-09-2015
Kapitał (fundusz) własny	10 694 519,87	9 620 204,28
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 730 000,00	6 730 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 633 352,93	1 551 932,01
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	250 557,11	264 999,38
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe w tym:	967 954,99	967 954,99
- tworzenie zgodnie z umową (statusem) spółki	967 954,99	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	112 654,84	105 317,90
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 189 008,87	27 425 711,66
1. Rezerwy na zobowiązania	503 779,11	123 806,25
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259 619,35	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	72 565,84	71 212,33
- długoterminowa	72 565,84	71 212,33
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Rezerwy pozostałe	171 593,92	52 593,92



*Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.*



- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	171 593,92	52 593,92
II. Zobowiązania długoterminowe	11 321 921,56	7 980 140,88
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	11 321 921,56	7 980 140,88
a) kredyty i pożyczki	5 125 665,20	5 157 869,12
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 820 000,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	3 376 256,36	2 822 271,76
d) inne	0,00	0,00
I) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 873 191,91	8 291 000,24
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	6 149 919,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	6 149 919,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	8 723 272,91	8 291 000,24
a) kredyty i pożyczki	3 824 189,72	2 592 265,36
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 024 212,20	1 341 908,39
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 451 972,92	1 829 228,45
- do 12 miesięcy	2 451 972,92	1 829 228,45
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	221 673,31	587 380,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	939 660,99	851 089,82
h) z tytułu wynagrodzeń	235 107,00	262 534,17
i) inne	26 456,77	826 594,05
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	13 490 116,29	11 030 764,29



*Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.*



1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	13 490 116,29	11 030 764,29
- długoterminowe	12 629 768,25	11 030 764,29
- krótkoterminowe	860 348,04	0,00
PASYWA razem (A+B)	83 528,74	37 045 915,94

Źródło: Spółka

Suma bilansowa wzrosła z 37,05 mln zł na dzień 30.09.2015 do 50,88 mln zł na dzień 30.09.2016. Wynika to z realizowanych inwestycji i działań mających na celu zwiększenie konkurencyjności i zdobycie nowych zleceń. Wzrost sumy bilansowej jest powszechnie pożądanym zjawiskiem i mówi o rozwoju przedsiębiorstwa. Aktywa trwałe stanowią ok 70% ogółu aktywów, co jest charakterystyczne dla branży w jakiej działa Spółka.

Kapitał własny na 30.09.2016 w stosunku do stanu w analogicznym okresie 2015 roku wzrósł o ponad 1 mln zł, co oznacza umocnienie pozycji finansowej przedsiębiorstwa. Wysoki udział majątku trwałego w aktywach jest charakterystyczny dla branży, w jakiej działa spółka. Hale produkcyjne, inne nieruchomości oraz maszyny są kluczowe dla efektywności wykorzystania mocy wytwórczych i potencjału, jakimi dysponuje Spółka.

Wartość urządzeń technicznych i maszyn wzrosła prawie dwukrotnie do poziomu 10,82 mln zł na 30.09.2016 r., przy czym za wzrost ten odpowiada restrukturyzacja parku maszynowego i infrastruktury technicznej przeprowadzona przez Spółkę. Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku budynków i lokali, gdzie zanotowano prawie dwukrotny wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wpływ na to miała dalsza, sukcesywna modernizacja i unowocześnianie hal produkcyjnych i budynków wykorzystywanych w przedsiębiorstwie.

Na koniec III kwartału 2016 r. stan zapasów wyniósł, 8,39 mln zł, przy czym materiały stanowiły 1,77 mln zł, natomiast półprodukty i produkcja w toku 5,99 mln zł, co w stosunku do wielkości przychodów jest relatywnie niskim, ale bezpiecznym poziomem względem porównywalnego okresu w roku poprzedzającym. Stosunkowo wysoki poziom produkcji w toku jest charakterystyczny dla spółek zajmujących się produkcją maszyn dużych gabarytów, wiąże się to z wydłużonym procesem produkcyjnym.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w analizowanym okresie nieznacznie się zwiększył z 74% do 78,98%, co przy skali inwestycji realizowanych przez emitenta oraz silnej pozycji strategicznej należy odebrać ten wzrost neutralnie.

Strona
28



*Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.*



Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30.09.2016 wyniosły 14,87 mln zł i były zbliżone do wielkości za cały 2015 r. (14,42 mln zł). Na istotną uwagę zasługuje jednak zmiana w strukturze tych zobowiązań. Wzrost zobowiązań wobec jednostek powiązanych o ponad 6 mln zł wynika z przeprowadzonej przez Spółkę, a niezarejestrowanej na dzień raportowy w KRS, emisji akcji.

Z kolei zwiększenie zobowiązań długoterminowych w analizowanym okresie z 7,98 mln zł do 11,32 mln zł wynikał głównie z emisji obligacji przeprowadzonej przez spółkę, wielkość kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań pozostała na zbliżonym poziomie, po wyłączeniu krótkich zobowiązań z tyt. emisji akcji - pozycja długich zobowiązań istotnie się poprawiła względem krótkich.

Struktura aktywów:

	30.09.2016	30.09.2015
Majątek trwały/ aktywa	69,83%	75,53%
Zapasy/aktywa	16,49%	14,34%
Należności/aktywa	13,97%	7,88%

4. POZYCJE POZABILANSOWE

Zobowiązania zabezpieczone na majątku:

- Hipoteka umowna do kwoty 16 800 000,00 zł na rzecz Alior Bank S.A. ustanowiona na zabezpieczenie kredytu
- Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do tożsamości (dla maszyn i urządzeń) o wartości nie niższej niż 6 499 000,00 zł na rzecz Alior Bank S.A.
- Zastaw rejestrowy na Stacji spawalniczej CAB 460 ESAB o wartości 500 000,00 zł na zabezpieczenie umowy ramowej Nystal.

Zobowiązania warunkowe:

- Weksel in blanco wystawiony na Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) nr umowy UDA-POIG.01.04.00-16-013/11-00

Strona
29



*Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.*



- Weksel in blanco wystawiony na Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) nr umowy POIG.01.04.00-16-207/12
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz Pekao Leasing nr Umowy Leasingu 51/0080/13
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz Pekao Leasing nr Umowy Leasingu 51/0037/14
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz Pekao Leasing nr Umowy Leasingu 51D0179/13
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz Pekao Leasing nr Umowy Leasingu 51D0178/13
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz Pekao Leasing nr Umowy Leasingu 51D0180/13
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz EFL S.A. nr umowy 3544/Tr/14
- Weksel in blanco wystawiony na Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) nr umowy POIG.04.04.00-16-006/13
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz BZWBK S.A. nr umowy S0232512/01/00
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz NYSTAL S.A. na podstawie umowy handlowej
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 49360
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 50048
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 52816
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 52814
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 52817
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 52815
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz Millennium Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 199220
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz Generali TU S.A. nr umowy PO/00691966/2016
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz UNIQA TU S.A. nr umowy 86/UG/PK/2016
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz GRENKELEASING nr umowy 102-7145
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz GRENKELEASING nr umowy 102-7133
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz GRENKELEASING umowa z dnia 11.09.2016
- Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek na rzecz Famur S.A. o wartości 22 140,00 zł.
- Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek na rzecz PONAR Silesia S.A. o wartości 19 814,07 zł



*Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.*



- "Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek na rzecz Mostostal Zabrze Realizacje Przemysłowe S.A. o wartości 29 296,28 zł"
- Gwarancja należytego wykonania kontraktu na rzecz Femur Pemug Sp. z o.o. o wartości 166 050,00 zł
- Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek na rzecz Femur Pemug Sp. z o.o. o wartości 66 420,00 zł
- Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek na rzecz Mostostal Zabrze Realizacje Przemysłowe S.A. o wartości 317 040,00 zł

Spółka w analizowanym okresie nie udzielała gwarancji ani poręczeń na rzecz podmiotów powiązanych.

5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 6. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Spółki za okres od 01.01.2016 r. do 31.09.2016r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi

	Treść	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
A	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Wynik finansowy netto (zysk/strata)	112 654,84	105 317,90
II.	Korekty razem	160 639,29	-1 630 578,28
	1. Amortyzacja	1 880 637,37	1 106 119,69
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
	3. Odsetki i dywidendy	255 646,25	123 948,28
	4. Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-1 847,28	-2 501,66
	5. Zmiana stanu rezerw	78 718,76	-7 000,00
	6. Zmiana stanu zapasów	-4 103 619,17	320 734,71
	7. Zmiana stanu należności	2 382 877,55	-402 410,81
	8. Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-4 248 061,34	-2 668 114,35
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 916 287,15	-101 354,14
	10. Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	273 294,13	-1 525 260,38
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	36 945,60	170 000,00
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych	36 945,60	170 000,00



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.



	aktywów trwałych		
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
	3. Z aktywów finansowych, w tym;	0,00	0,00
	a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	434 619,65	4 235 124,79
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	434 619,65	4 235 124,79
	2. Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3. Inne aktywa finansowe	0,00	0,00
	a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
	4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II)	-397 674,05	-4 065 124,79
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	11 249 919,00	11 723 942,64
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	6 149 919,00	0,00
	2. Kredyty i pożyczki	5 100 000,00	11 723 942,64
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	11 171 849,75	11 001 696,66
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
	3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tyt. podziału zysku	0,00	0,00
	4. Spłata kredytów i pożyczek	5 073 043,28	10 094 940,69
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 270 001,33	0,00
	6. Z tyt. innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	7. Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	4 573 158,89	782 807,69
	8. Odsetki	255 646,25	123 948,28
	9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/-II)	78 069,25	722 245,98



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.



D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-46 310,67	-4 868 139,19
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-46 310,67	-4 868 139,19
F.	Środki pieniężne na początek okresu	57 055,38	5 360 602,81
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	10 744,71	492 463,62

Źródło: Spółka

6. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 7. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki na dzień 30.09.2016 r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi

	Wyszczególnienie	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
I.	Kapitał własny na początek okresu	10 581 865,03	9 514 886,38
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Ia.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	10 581 865,03	9 514 886,38
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	6 730 000,00	6 730 000,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie z tyt.	0,00	0,00
	- wydania udziałów	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tyt.	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	6 730 000,00	6 730 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.1.	Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie z tyt.	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tyt.	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	1 551 932,01	1 467 762,01
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	1 081 420,92	84 170,00
	a) zwiększenie z tyt.	1 081 420,92	84 170,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	1 081 420,92	84 170,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tyt.	0,00	0,00



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
KOFAMA Koźle S.A. za trzeci kwartał 2016 r.



	- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	2 633 352,93	1 551 932,01
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	250 557,11	264 999,38
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie z tyt.	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tyt.	0,00	0,00
	- zbycia środków	0,00	0,00
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	250 557,11	264 999,38
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	967 954,99	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	967 954,99
	a) zwiększenie z tyt. podziału zysku	0,00	967 954,99
	b) zmniejszenie z tyt.	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	967 954,99	967 954,99
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 081 420,92	1 052 124,99
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 081 420,92	1 052 124,99
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	1 081 420,92	1 052 124,99
	a) zwiększenie z tyt.	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tyt.	1 081 420,92	1 052 124,99
	- podziału zysku - kapitał zapasowy lub rezerwowego	1 081 420,92	1 052 124,99
	- wypłacona dywidenda	0,00	0,00
	- podział zysku - pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie z tyt.	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tyt. podziału zysku	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	112 654,84	105 317,90
	a) zysk netto	112 654,84	105 317,90
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 694 519,87	9 620 204,28
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 694 519,87	9 620 204,28

Źródło: Spółka

KOFAMA Koźle S.A. PREZES ZARZĄDU
ul. Portowa 47
47-205 KEDZIERZYN-KOŹLE
NIP 749-000-51-77
Norbert Polak



6. ZAŁĄCZNIKI

6.1. Wypis z rejestru przedsiębiorców KRS KOFAMA Koźle S.A.

Identyfikator wydruku: RP/406958/14/20161205132514

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 05.12.2016 godz. 13:25:14

Numer KRS: 0000406958

**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	02.01.2012			
Ostatni wpis	Numer wpisu	14	Data dokonania wpisu	02.12.2016
	Sygnatura akt	OP.VIII NS-REJ.KRS/13286/16/415		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W OPOLU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 531029024, NIP: 7490005177
3.Firma, pod którą spółka działa	KOFAMA KOŻLE SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. OPOLSKIE, powiat KĘDZIERZYŃSKO-KOZIĘLSKI, gmina KĘDZIERZYN-KOŻLE, miejsc. KĘDZIERZYN-KOŻLE
2.Adres	ul. PORTOWA, nr 47, lok. ---, miejsc. KĘDZIERZYN-KOŻLE, kod 47-205, poczta KĘDZIERZYN-KOŻLE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	13.12.2011R., NOTARIUSZ DAMIAN DUSZEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KĘDZIERZYNIE-KOŹLU, REPERTORIUM A NR 3590/2011
	2	09.03.2012R., REP. A: 1316/2012, NOTARIUSZ DANUTA NATKANIEC, KANCELARIA NOTARIALNA W KĘDZIERZYNIE-KOŹLU, ZMIANA PAR. 2 STATUTU SPÓŁKI
	3	13.07.2012R., REP. A: 4237/2012, NOTARIUSZ ARTUR STANISŁAW KOZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: PAR. 23 STATUTU
	4	27.12.2012R., REP. A NR 7617/2012, NOTARIUSZ DANUTA NATKANIEC, KN. W KĘDZIERZYNIE-KOŹLU - ZMIANA PAR. 4 STATUTU SPÓŁKI.
	5	31.03.2014R. NOTARIUSZ IGOR ZABI ELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W STRZELCACH OPOLSKICH, REP. A NR 3215/2014 - ZMIENIONO PAR. 4 PKT 1, PAR. 28, WYKREŚLONO PAR. 4 PKT 8, 9, 10, PAR. 28 PKT H, K, L
	6	UCHWAŁA NR 08/2016 WALNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 06.06.2016R., REP. A NR 5806/2016, NOTARIUSZ IGOR ZABI ELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W STRZELCACH OPOLSKICH, ZMIENIONO §4 UST. 1 STATUTU

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania		PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		PODMIOT POWSTAŁ W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA KOZIELSKIEJ FABRYKI MASZYN "KOFAMA" SP. Z O.O. W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 2/12/2011 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW KOZIELSKIEJ FABRYKI MASZYN "KOFAMA" SP.Z O.O. Z DN. 13.12.2011R., ZAWARTEJ W AKCIE NOT. SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DAMIANA DUSZEWSKIEGO, KN W KĘDZIERZYNIE-KOŹLU, REP. A NR 3590/2011
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	KOZIELSKA FABRYKA MASZYN "KOFAMA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000013549
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	531029024
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	8 690 788,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	8 690 788,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	8690788
4. Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	8 690 788,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	6430000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	300000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C1
	2. Liczba akcji w danej serii	1567838
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	C2
	2. Liczba akcji w danej serii	51251
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	341699
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

akcji uprzywilejowanych lub
informacja, że akcje nie są
uprzywilejowane

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI ORAZ PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST: A) W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE B) W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO - DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM LUB PEŁNOMOCNIKIEM
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma
	POLEWKA
	2.Imiona
	NORBERT PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON
	62050913859
	4.Numer KRS

	5.Funkcja w organie reprezentującym
	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?
	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	TOMASZEK
	2.Imiona	BOGDAN STANISŁAW
	3.Numer PESEL	54050506955
2	1.Nazwisko	KOSMAŁA

3	2.Imiona	ZYGMUNT JANUSZ
	3.Numer PESEL	47051106217
	1.Nazwisko	JANIŃSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ JERZY
	3.Numer PESEL	59021403079

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	GUNIA
	2.Imiona	EWELINA AURELIA
	3.Numer PESEL	84021812446
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA
2	1.Nazwisko	KWIATKOWSKA
	2.Imiona	EWELINA
	3.Numer PESEL	82021000649
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	28, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN OGÓLNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	25, 11, Z, PRODUKCJA KONSTRUKCJI METALOWYCH I ICH CZĘŚCI
	2	25, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH ZBIORNIKÓW, CYSTERN I POJEMNIKÓW METALOWYCH
	3	25, 62, Z, OBRÓBKA MECHANICZNA ELEMENTÓW METALOWYCH
	4	25, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH GOTOWYCH WYROBÓW METALOWYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	5	28, 15, Z, PRODUKCJA ŁOŻYSK, KÓŁ ZĘBATYCH, PRZEKŁADNI ZĘBATYCH I ELEMENTÓW NAPĘDOWYCH
	6	28, 91, Z, PRODUKCJA MASZYN DLA METALURGII
	7	28, 92, Z, PRODUKCJA MASZYN DLA GÓRNICICTWA I DO WYDOBYWANIA ORAZ BUDOWNICTWA
	8	28, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	9	32, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

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	18.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	08.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	21.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	08.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	21.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2015

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Identyfikator wydruku: RP/406958/14/20161205132514

Strona 7 z 8

Brak wpisów

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
--



Dokument informacyjny KOFAMA Koźle S.A.

Identyfikator wydruku: RP/406958/14/20161205132514

Strona 8 z 8

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 05.12.2016

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

6.2. Ujednolicony Statut KOFAMA Koźle S.A.

STATUT SPÓŁKI KOFAMA Koźle Spółka Akcyjna z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu

TEKST JEDNOLITY na dzień 06.06.2016r.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1

1. Firma Spółki brzmi: KOFAMA Koźle Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej nazwy firmy: KOFAMA S.A., odpowiednika tego skrótu w językach obcych oraz używać wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Siedziba Spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu, w województwie opolskim.
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. Może powoływać oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą. Ponadto może być udziałowcem bądź akcjonariuszem w innych spółkach, a także uczestniczyć w innych przedsięwzięciach i powiązaniach gospodarczych.
5. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
6. Spółka powstała w wyniku przekształcenia Kozielskiej Fabryki Maszyn „KOFAMA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w KOFAMA Koźle Spółka Akcyjna, na podstawie przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 Ustawy z dnia 15 września 2000r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.).
7. Założycielami Spółki są wspólnicy spółki pod firmą: Kozielska Fabryka Maszyn „KOFAMA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, przekształcanej w spółkę akcyjną, tj.:
 - a) Skarb Państwa
 - b) AK Inwestor Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu
 - c) IDEA Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie

II. PRZEDMIOT PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI

§2

Przedmiotem działalności przedsiębiorstwa Spółki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:

- 1) Produkcja wyrobów formowanych na zimno (PKD 24.33.Z),
- 2) Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z),
- 3) Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej (PKD 25.12.Z),
- 4) Produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania (PKD 25.21.Z),
- 5) Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych (PKD 25.29.Z),
- 6) Kucie, prasowanie wytłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (PKD 25.50.Z),
- 7) Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61.Z),
- 8) Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.62.Z),
- 9) Produkcja zamków i zawiasów (PKD 25.72.Z),
- 10) Produkcja narzędzi (PKD 25.73.Z),
- 11) Produkcja pojemników metalowych (PKD 25.91.Z),
- 12) Produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn (PKD 25.93.Z),
- 13) Produkcja złączy i śrub (PKD 25.94.Z),
- 14) Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 25.99.Z),
- 15) Produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (PKD 28.11.Z),



- 16) Produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych (PKD 28.15.Z),
- 17) Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (PKD 28.21.Z),
- 18) Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków (PKD 28.22.Z),
- 19) Produkcja narzędzi ręcznych mechanicznych (PKD 28.24.Z),
- 20) Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.29.Z),
- 21) Produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa (PKD 28.30.Z),
- 22) Produkcja maszyn do obróbki metalu (PKD 28.41.Z),
- 23) Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych (PKD 28.49.Z),
- 24) Produkcja maszyn dla metalurgii (PKD 28.91.Z),
- 25) Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa (PKD 28.92.Z),
- 26) Produkcja maszyn stosowanych w przetwórstwie żywności, tytoniu i produkcji napojów (PKD 28.93.Z),
- 27) Produkcja maszyn dla przemysłu tekstylnego, odzieżowego i skórzanego (PKD 28.94.Z),
- 28) Produkcja maszyn dla przemysłu papirniczego (PKD 28.95.Z),
- 29) Produkcja maszyn do obróbki gumy lub tworzyw sztucznych oraz wytwarzania wyrobów z tych materiałów (PKD 28.96.Z),
- 30) Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z),
- 31) Produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 29.31.Z),
- 32) Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 32.99.Z),
- 33) Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (PKD 33.11.Z),
- 34) Naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.12.Z),
- 35) Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia (PKD 33.19.Z),
- 36) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z),
- 37) Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (PKD 35.30.Z),
- 38) Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody (PKD 36.00.Z),
- 39) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (PKD 43.11.Z),
- 40) Przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.12.Z),
- 41) Wykonanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z),
- 42) Zakładanie stolarki budowlanej (PKD 43.32.Z),
- 43) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z),
- 44) Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (PKD 46.71.Z),
- 45) Sprzedaż hurtowa metali i rud metali (PKD 46.72.Z),
- 46) Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (PKD 46.74.Z),
- 47) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 46.77.Z),
- 48) Sprzedaż hurtowa i niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),
- 49) Magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych (PKD 52.10.A),
- 50) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),
- 51) Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- 52) Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z),
- 53) Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- 54) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- 55) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
- 56) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),

- 57) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
- 58) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z),
- 59) Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),
- 60) Badanie naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z),
- 61) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z),
- 62) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z),
- 63) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z),
- 64) Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 96.09.Z),

§3

1. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia albo spełnienia innych wymogów, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełni inne wymogi ustawowe wymagane do prowadzenia konkretnej działalności.
2. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.



III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

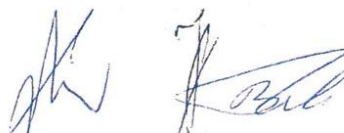
§4

1. Kapitał zakładowy spółki wynosi nie mniej niż 6 730 000 (sześć milionów siedemset trzydzieści tysięcy) złotych i nie więcej niż 12 730 000 (dwanaście milionów siedemset trzydzieści tysięcy) złotych i dzieli się na akcje o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda, z czego:

- a) 6 430 000 (sześć milionów czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A numerach od 0000001 do 6430000 opłaconych w całości,
- b) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach 000001 do 300000 opłaconych w całości,
- c) nie więcej niż 3 000 000 (słownie: trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C1 o numerach od 0000001 do 3000000 opłaconych w całości,
- d) nie więcej niż 1 000 000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C2 o numerach od 0000001 do 1000000 opłaconych w całości,
- e) nie więcej niż 2 000 000 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach 0000001 do 2000000 opłaconych w całości."

2. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy w sposób i na warunkach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia (umorzenie dobrowolne).

3. W okresie, kiedy akcje Spółki dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym, zamiana dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.



4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie, z zastrzeżeniem ust. 3, wymaga zgody Zarządu wyrażonej w formie uchwały. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie.
5. Uprawnionym pracownikom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia akcji będących w posiadaniu Skarbu Państwa w dniu wpisania Spółki do rejestru, na zasadach określonych w ustawie o komercjalizacji i prywatyzacji oraz w rozporządzeniu Ministra Skarbu Państwa z dnia 29 stycznia 2003r. w sprawie szczegółowych zasad podziału uprawnień pracowników na grupy, ustalania liczby akcji przypadających na każdą z tych grup oraz trybu nabywania akcji przez uprawnionych pracowników (Dz. U. nr 35 poz. 303).
6. Spółka udzieli Skarbowi Państwa pomocy w związku z realizacją prawa, o którym mowa w ust. 6.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§5

Organami Spółki są:

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

§ 6

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień niniejszego statutu Spółki uchwały organów Spółki podejmuje się bezwzględną większością głosów, przy czym przez bezwzględną większość głosów rozumie się więcej głosów oddanych „za” niż „przeciw” i „wstrzymujących się”.

A. ZARZĄD

§ 7

1. Zarząd składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, z wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy przekształceniu Spółki Kozielska Fabryka Maszyn „KOFAMA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

2. Kadencja członka Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.

§ 8

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

§ 9

Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest:

- a/ w przypadku powołania Zarządu jednoosobowego – prezes Zarządu samodzielnie,
- b/ w przypadku powołania Zarządu wieloosobowego – dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek zarządu działający łącznie z prokurentem lub pełnomocnikiem.

§ 10

Członek Zarządu Spółki nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami



konkurencyjnymi lub uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% (dziesięć procent) udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.

§ 11

W umowie między Spółką a Członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 12

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§ 13

Szczegółowy tryb działania Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu Spółki uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.



B. RADA NADZORCZA

§ 14

1. Rada Nadzorcza składa się z od 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza, z zastrzeżeniem, iż w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539), Rada Nadzorcza składać się będzie z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza. Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej.

2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, powołanej Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy przekształceniu spółki Kozielska Fabryka Maszyn „KOFAMA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

3. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi 4 (cztery) lata. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.

§ 15

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednakże nie rzadziej niż 3 (trzy) razy w roku obrotowym.

§ 16

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub na żądanie członka Rady Nadzorczej.



2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej danej kadencji zwoływane jest przez Prezesa Zarządu lub jednego z członków Rady Nadzorczej. Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej danej kadencji członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcję Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia tych funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.
4. Zwołanie posiedzenia winno nastąpić nie później niż w terminie dwóch tygodni od daty złożenia wniosku lub żądania, o którym mowa w ust. 1. Jeżeli posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane w powyższym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
5. Szczegółowy tryb zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej zawiera Regulamin Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad nie można podjąć, chyba, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.
6. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności.
7. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu z głosem doradczym oraz inne osoby zaproszone przez Radę Nadzorczą.

§ 17

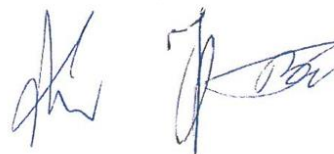
1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, zgodnie z trybem określonym w § 16 niniejszego Statutu.

§ 18

1. Członkowie Rady wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
3. Rada może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu technicznych środków porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali skutecznie powiadomieni o treści projektu uchwały.
4. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 2 i 3 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach wyżej wymienionych osób.

§ 19

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 7 ust. 1 Statutu;
 - b) ustalanie liczby członków Zarządu;
 - c) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu oraz zasad ich zatrudniania;
 - d) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;



- e) ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, ocena sytuacji Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań;
- f) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki;
- g) dokonywanie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego celem przeprowadzenia czynności rewizji finansowej jednostki;
- h) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego;
- i) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznej pisemnej, zwięzłej, oceny Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- j) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznej pisemnej oceny swojej pracy;
- k) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- l) udzielanie aprobaty na zawarcie przez Spółkę umowy lub transakcji z podmiotem powiązanym, za wyjątkiem transakcji lub umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy; przez podmiot powiązany rozumie się podmiot powiązany zdefiniowany w Rozporządzeniu Ministra finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.);
- m) udzielanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, lub udziału w tych prawach;
- n) udzielanie zgody na emisję obligacji zwykłych.

§ 20

W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej.

§ 21

1. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie oraz zwrot kosztów z tytułu pełnionych funkcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia, za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, powołanej uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy przekształceniu spółki Kozielska Fabryka Maszyn „KOFAMA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
2. Pierwsza Rada Nadzorcza otrzymuje wynagrodzenie oraz zwrot kosztów z tytułu pełnionych funkcji na zasadach określonych uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy przekształceniu spółki Kozielska Fabryka Maszyn „KOFAMA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

§ 22

1. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa uchwalany przez Radę Nadzorczą regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej nie podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie.
2. Rada Nadzorcza może ustanawiać komitety (w tym Komitet Audytu). W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także może ustanowić sposób jego organizacji.



C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 23

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
3. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, a także w każdym innym mieście na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 24

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje:
 - a) Zarząd;
 - b) Rada Nadzorcza, gdy Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust 1.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje:
 - a) Zarząd,
 - b) Rada Nadzorcza, gdy zwołanie go uzna za wskazane,
 - c) akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący przynajmniej 20% kapitału zakładowego lub co najmniej 20% głosów w Spółce,
 - d) Zarząd na żądanie akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego, złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej; wraz z żądaniem umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.
4. Jeżeli Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania, o którym mowa w ust 3 lit d), sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.
5. Porządek obrad proponuje podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.
6. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, zgłaszając takie żądanie Zarządowi w terminie nie później niż 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone na piśmie lub drogą elektroniczną. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy, nie później jednak niż w terminie 18 (osiemnastu dni) przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.
7. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka jest zobowiązana do niezwłocznego ogłoszenia projektów uchwał na stronie internetowej Spółki.
8. Każdy z akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

§ 25

1. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).
3. Akcjonariusz może głosować na Walnym Zgromadzeniu odmiennie z każdej z posiadanych akcji.



4. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw w porządku obrad.

5. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu.

§ 26

Walne Zgromadzenie uchwała swój Regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 27

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie przewidują warunków surowszych.

§ 28

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- b) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- c) uchwalenie Regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- d) zmiana Statutu Spółki, w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- e) likwidacja Spółki, połączenie Spółki z innym podmiotem, podział Spółki, zbycie przedsiębiorstwa Spółki;
- f) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- g) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
- h) umorzenie akcji;
- i) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego;
- j) rozwiązanie Spółki.

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 29

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się co najmniej 8% (osiem procent) zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.

2. Spółka może tworzyć inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).

3. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

§ 30

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 31

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.



2. Zys przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje.
3. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
4. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 32

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
2. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.

§ 33

W sprawach nieuregulowanych Statutem, zastosowanie mają obowiązujące przepisy prawa, w tym przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Niniejszy tekst jednolity został opracowany w miesiącu czerwcu 2016 roku w oparciu o Akty Notarialne o nr Repetytorium:
A nr 3590/2011, A nr 1316/2012, A nr 4237/2012, A nr 7617/2012, A nr 3215/2014, A nr 12930/2015, A nr 5806/2016.

Zygmunt Kosmała



Bogdan Tomaszek



Andrzej Janicki



Repertorium A numer : 12324/2016

Kancelaria Notarialna w Strzelcach Opolskich przy ulicy Marka Prawego numer 30/1.-----

Poświadczam zgodność kopii z okazanym mi dokumentem. -----

Pobrano : -----

1. wynagrodzenie za czynności notarialne zgodnie z §13 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku [Dz. U. nr 148, poz. 1564] w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej w kwocie 30 złotych;-----
2. podatek VAT na podstawie art. 41 w związku z art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług [Dz.U.nr 54, poz. 535] w wysokości 23 % od kwoty 30 złotych w kwocie 6,90 złotych.-----

Strzelce Opolskie, dnia dwudziestego ósmego października dwa tysiące szesnastego roku (2016-10-28) -----



NOTARIUSZ

[Handwritten signature]



6.3. Treść uchwał podjętych przez WZA w sprawie zmiany statutu, ale niezarejestrowanych przez sąd.

Nie istnieją takie uchwały

6.4. Definicje i objaśnienia skrótów

ASO, Alternatywny System Obrotu, NewConnect – Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Autoryzowany Doradca – CARDA Consultancy S.A. z siedzibą w Warszawie

Emitent, KOFAMA, Spółka – KOFAMA Koźle Spółka Akcyjna z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu

Giełda, GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Dz.U. – Dziennik Ustaw

KDPW, Depozyt – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna

Komisja, KNF – Komisja Nadzoru Finansowego

KRS – Krajowy Rejestr Sądowy

KSH, Ksh, Kodeks Spółek Handlowych – Ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks Spółek Handlowych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 380, 585.)

NWZ – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

PLN, zł, Złoty – prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym

Rada Nadzorcza – Rada Nadzorcza Emitenta

Regulamin ASO – Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.)

Spółka publiczna – Spółka publiczna w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej (art. 4 pkt 20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Statut – Statut Emitenta

Ustawa o Krajowym Rejestrze Sądowym – Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 687, 996)

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. z 2016 r. poz. 615, 996, 1202)

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów – Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz. U. z 2015 r. poz. 184, 1618, 1634)

Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 615, 996.)

Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych – Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 188 ze zm.)

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych – Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 68 ze zm.)

Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych – Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 223, 1228)

Ustawa o podatku od spadków i darowizn – Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 205, 615.)

Ustawa o rachunkowości – Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 615.)

WZ, WZA – Walne Zgromadzenie Spółki

VAT – podatek od towarów i usług regulowany ustawą z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U z 2016 r. poz. 710)

Zarząd – zarząd Emitenta

