
BIOMASS ENERGY PROJECT
Spółka Akcyjna

Dokument informacyjny

Sporządzony na potrzeby wprowadzenia Akcji serii „B” do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym 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. (ryнку 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



Sobolewska i Wspólnicy
Doradcy Prawni
Spółka Komandytowa

ul. Kaniowska 106, 01-529 Warszawa
kancelaria@smlegal.pl

Data sporządzenia: 9 października 2012 r.

Wstęp

„Dokument informacyjny”

I. Emitent:

Firma Spółki: BIOMASS ENERGY PROJECT Spółka Akcyjna

Siedziba, adres : Wtelno, ul. Kościelna 3
86-011 Wtelno

Nr telefonu, faksu: +48 52 382 83 83
+48 52 382 83 83

Adres strony internetowej: www.bep-sa.pl

Adres poczty elektronicznej: ir@bep-sa.pl

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy w Bydgoszczy,
XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji w KRS: 7 lipca 2011 r.

Nr. KRS: 0000390977

Nr. REGON: 340919180

Nr. NIP: 5542907667

II. Autoryzowany Doradca

Firma Spółki: Sobolewska i Wspólnicy
Doradcy Prawni Spółka Komandytowa

Siedziba, adres: Warszawa, ul. Kaniowska 106,
01-529 Warszawa

Nr telefonu, faksu: +48 22 560 80 60, +48 22 560 80 61

Adres strony internetowej: www.smlegal.pl

Adres poczty elektronicznej: kancelaria@smlegal.pl

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy,
XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji w KRS: 30 październik 2002 r.

Nr. KRS: 0000137168

Nr. REGON 015270593

NIP: 526-26-62-035

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

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii B oznaczonych numerami od B 0000001 do B 4500000, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Spis treści:

Rozdział 1

„Czynniki ryzyka”..... 9

1.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz otoczeniem, w jakim działa Emitent..... 9

1.1.1. Ryzyka związane z przedmiotem działalności Emitenta..... 9

A. Ryzyko suszy..... 9

B. Ryzyko powodzi oraz czynniki ryzyka związane z nawodnieniem upraw..... 10

C. Ryzyko gradobicia i wylegania oraz pożaru..... 10

D. Czynniki ryzyka związane z niską temperaturą..... 10

E. Ryzyko związane z chorobami oraz szkodnikami..... 11

F. Ryzyko związane z chwastami. 11

G. Ryzyko związane z sezonowością upraw..... 12

1.1.2. Ryzyka związane z sytuacją na rynku..... 12

1.1.3. Ryzyko związane z dużymi kosztami inwestycyjnymi zakładania plantacji..... 14

1.1.4. Ryzyka związane z konkurencją..... 14

1.1.5. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego..... 17

1.1.6. Ryzyko zmian w przepisach podatkowych..... 17

1.1.7. Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych. 17

1.1.8. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.....17

1.1.9. Ryzyko związane z możliwością utraty kadry menadżerskiej 18

1.1.10. Ryzyko związane z niezrealizowaniem zakładanej strategii oraz przyjętej prognozy finansowej..... 18

1.1.11. Ryzyko pozyskania oraz utrzymania odbiorców produktów wytwarzanych przez Emitenta18

1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestycją w instrumenty finansowe Emitenta..... 19

1.2.1. Ryzyko związane z brakiem doświadczenia Emitenta, jako spółki publicznej..... 19

1.2.2. Ryzyko związane z płynnością obrotu oraz przyszłym kursem akcji..... 19

1.2.3. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa..... 20

1.2.4. Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta na rynku NewConnect..... 20

1.2.5. Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect..... 22

| | | |
|--------|--|----|
| 1.2.6. | Ryzyko niskiej wartości akcji Emitenta (tzw. „groszowość”) oraz potencjalnie wysokie procentowo wahania kursu akcji..... | 23 |
| 1.2.7. | Ryzyko niskiego wpływu pozostałych akcjonariuszy na decyzje dot. Emitenta z uwagi uprawnienia osobiste przyznane wybranym akcjonariuszom w statucie Emitenta | 23 |

Rozdział 2

| | |
|---|-----------|
| „Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym”..... | 23 |
|---|-----------|

| | | |
|------|---------------------------|----|
| 2.1. | Emitent..... | 23 |
| 2.2. | Autoryzowany Doradca..... | 25 |

Rozdział 3

| | |
|---|-----------|
| „Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu”..... | 26 |
|---|-----------|

| | | |
|-------------|--|-----------|
| 3.1. | Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń, co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych..... | 26 |
|-------------|--|-----------|

| | | |
|----------|--|----|
| 3.1.1. | Rodzaje, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect..... | 26 |
| 3.1.2. | Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta..... | 27 |
| 3.1.3. | Ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.... | 27 |
| 3.1.3.1. | Ograniczenia wynikające z treści Statutu Emitenta.. | 27 |
| 3.1.3.2. | Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie | 27 |
| 3.1.3.3. | Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie..... | 29 |
| 3.1.3.4. | Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów..... | 32 |
| 3.1.3.5. | Ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie koncentracji przedsiębiorstw..... | 35 |

| | | |
|-------------|--|-----------|
| 3.2. | Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu..... | 36 |
|-------------|--|-----------|

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 3.3. | Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych..... | 36 |
|-------------|---|-----------|

| | | |
|--------|---|----|
| 3.3.1. | Organ/osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych..... | 36 |
|--------|---|----|

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 3.3.2. | Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem ich treści..... | 37 |
| 3.4. | Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie..... | 41 |
| 3.5. | Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji..... | 41 |
| 3.5.1. | Prawa majątkowe..... | 43 |
| 3.5.2. | Prawa korporacyjne | 45 |
| 3.6. | Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta, co do wypłaty dywidendy w przyszłości..... | 49 |
| 3.7. | Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi niniejszym Dokumentem, w tym wskazanie płatnika podatku..... | 51 |
| 3.7.1. | Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne (polskich rezydentów podatkowych)..... | 51 |
| 3.7.2. | Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne (polskich rezydentów podatkowych)..... | 51 |
| 3.7.3. | Opodatkowanie osób prawnych (polskich rezydentów podatkowych) w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych..... | 54 |
| 3.7.4. | Opodatkowanie osób fizycznych (polskich rezydentów podatkowych) w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych..... | 54 |
| 3.7.5. | Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych..... | 54 |
| 3.7.6. | Opodatkowanie zbycia akcji podatkiem od spadku i darowizn..... | 57 |
| 3.7.7. | Podatek od czynności cywilnoprawnych..... | 58 |
| 3.7.8. | Odpowiedzialność płatnika podatku..... | 59 |

Rozdział 4

| | | |
|---------------------------------|--|----|
| „Dane o emitencie” | 59 | |
| 4.1. | Dane rejestrowe i teleadresowe..... | 59 |
| 4.2. | Wskazanie czasu trwania Emitenta..... | 60 |
| 4.3. | Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został zawiązany Emitent..... | 60 |
| 4.4. | Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał..... | 60 |
| 4.5. | Krótki opis historii Emitenta..... | 60 |
| 4.6. | Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia..... | 61 |
| 4.7. | Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego..... | 62 |

-
- 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..... 62
- 4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższania 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..... 62
- 4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nim kwity depozytowe..... 63
- 4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich, co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów..... 63
- 4.12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:
- a) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta..... 64
 - b) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znacznymi akcjonariuszami Emitenta..... 64
 - c) 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 lub nadzorczych)..... 64
- 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 albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności..... 64
- 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..... 80
- 4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, likwidacyjnym..... 80
- 4.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowaniań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta..... 80

| | | |
|---------|---|----|
| 4.17. | Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku za okres obejmujący, co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań..... | 81 |
| 4.18. | 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..... | 81 |
| 4.19. | Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wynik działalności gospodarczej za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym..... | 81 |
| 4.20. | 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, o których mowa w Rozdziale 5..... | 81 |
| 4.21. | Strategia rozwoju Emitenta..... | 82 |
| 4.22. | Prognoza Rozwoju Działalności Emitenta w latach 2012-2014..... | 85 |
| 4.23. | Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta..... | 88 |
| 4.23.1. | Zarząd Emitenta..... | 88 |
| 4.23.2. | Rada Nadzorcza Emitenta..... | 89 |
| 4.24. | Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu..... | 89 |

Rozdział 5

„Sprawozdania finansowe” 91

| | | |
|------|--|-----|
| 5.1. | Sprawozdanie finansowe..... | 91 |
| 5.2. | Opinia biegłego rewidenta..... | 102 |
| 5.3. | Sprawozdanie Zarządu z działalności za okres obrotowy od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. | 105 |
| 5.4. | Informacje wskazane w §11 ust. 2a Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO... .. | 111 |

Rozdział 6

„Załączniki” 116

| | | |
|----------------|--|-----|
| Załącznik nr 1 | Aktualny odpis z Rejestru Właściwego dla Emitenta..... | 116 |
| Załącznik nr 2 | Jednolity aktualny tekst Statutu Emitenta..... | 124 |
| Załącznik nr 3 | Definicje i objaśnienia skrótów..... | 136 |

Rozdział 1 „Czynniki ryzyka”

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących instrumentów finansowych Emitenta, potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Poniżej zostały przedstawione główne czynniki ryzyka dotyczące Emitenta uwzględniające prowadzoną przez niego działalność, otoczenie, rynek kapitałowy oraz inwestycje w instrumenty finansowe. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, a tym samym może mieć istotnie negatywny wpływ na cenę instrumentów finansowych Emitenta lub praw inwestorów wynikających z tych instrumentów, w wyniku czego inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Potencjalni inwestorzy powinni mieć świadomość, że ryzyka opisane poniżej nie wyczerpują kompletnej listy czynników ryzyka, na jakie narażona jest Spółka. Emitent przedstawił tylko te czynniki ryzyka, które są mu znane w chwili sporządzania Dokumentu Informacyjnego. Ze względu jednak na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej Emitenta oraz otoczenia, w którym działa Emitent i w którym notowane są jego instrumenty finansowe, mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Emitenta nie są obecnie przez niego zidentyfikowane, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej. W związku z powyższym przedstawiona lista ryzyk nie stanowi listy zamkniętej i nie powinna być w ten sposób interpretowana.

1.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz otoczeniem, w jakim działa Emitent.

1.1.1. Ryzyka związane z przedmiotem działalności Emitenta.

W grupie ryzyk związanych z przedmiotem działalności Emitenta – uprawą sadzonek miskanta olbrzymiego (*Miscanthus giganteus*) należy wymienić następujące czynniki:

A. Ryzyko suszy.

Plantacje miskanta olbrzymiego są uprawami wieloletnimi i wykazują dużą odporność na nawet długotrwałe braki opadów. Ich system korzeniowy jest bardzo rozbudowany (sięga do 2 m głębokości) i potrafią one pobierać wodę z głębszych warstw gruntu. Dodatkowo rośliny te rozbudowują pod ziemią karpy (rhizomy), które gromadzą w sobie wodę i inne potrzebne do życia części nadziemnej substancje, co pozwala im przetrwać w trudnych warunkach.

Długotrwały brak opadów może wpłynąć na opóźniony rozwój rośliny i ewentualnie obniżyć plonowanie, jednakże nie prowadzi do zniszczenia plantacji.

W momencie zakładania plantacji czynnik ten odgrywa większą rolę. Młode sadzonki w postaci podzielonych karp, które wysadza się w ziemi są w okresie pierwszych kilku tygodni mniej odporne na braki wody, jednakże moment w którym są one sadzone tj. kwiecień-maj jest okresem pozimowym, w którym gleba nasączona jest wodą, co pozwala na rozwój systemu korzeniowego w oparciu o te zasoby.

Dodatkowo Emitent dysponuje sprzętem do nawadniania pozwalającym w sytuacjach szczególnie niekorzystnych warunków pogodowych (suszy) dostarczać wodę na plantacje w okresie ukorzeniania sadzonek.

B. Ryzyko powodzi oraz czynniki ryzyka związane z nawodnieniem upraw.

Założone przez Emitenta plantacje maceczne nie znajdują się na terenach zalewowych. Położone są od kilkunastu do kilkudziesięciu metrów nad poziomem istniejących w terenie zbiorników wodnych czy rzek, co powoduje iż nie są zagrożone zniszczeniem przez płynące wody powodziowe. Duży poziom opadów i okresowe miejscowe nawodnienia nie powodują praktycznie poważniejszych strat i ograniczenia plonów.

C. Ryzyko gradobicia i wylegania oraz pożaru.

Miskant jest rośliną o silnym i rozbudowanym systemie korzeniowym oraz sztywnych, mocnych łodygach pozwalających na dorastanie do 3-4 m wysokości. Wykazuje się bardzo dużą odpornością na uszkodzenia mechaniczne. Należy on do wieloletnich roślin trawiastych i ewentualne zniszczenie pędu nadziemnego z powodu wymienionych czynników nie powoduje uszkodzenia karp podziemnych. W długo trwającym okresie wegetacji (od kwietnia do listopada) rośliny wytwarzają w sposób ciągły szereg nowych pędów, które zastępują uszkodzone.

D. Czynniki ryzyka związane z niską temperaturą.

Dla istniejących plantacji przymrozki są ograniczonym zagrożeniem. Okres wegetacji zaczyna się w maju w okresie gdy takie zjawiska są rzadkie. Silny przymrozek jest w stanie zniszczyć pierwsze pędy, nie powoduje jednak przemarznięcia i uszkodzenia podziemnej części rośliny, która w dalszym okresie wegetacyjnym wypuszcza kolejne pędy nadziemne.

Zagrozenie przemarzaniem istnieje natomiast w okresie zimowym dla nowo zalozonych plantacji. Temperatury ponizej -20 stopni Celsjusza, przy braku okrywy snieznej, moga uszkodzić czesc roslin.

Środkiem zabezpieczajacym jest stosowanie ściółkowania plantacji jednorocznych.

E. Ryzyko związane z chorobami oraz szkodnikami.

Miskant olbrzymi jest rośliną odporną na choroby i w warunkach polskich nie występują żadne znane zagrożenia tego typu. Gatunki miskanta są podatne na szkodniki i choroby w miejscach ich pochodzenia (w Azji), natomiast jak na razie nie znaleziono ich śladów w Polsce.

W Europie nie odnotowano szkodliwych owadów, które by w znaczny sposób wpłynęły na rozwój miskanta. W Irlandii zauważono, że larwy dwóch szkodników – ćmy wiejskiej i niesobki chmielanki żywią się miskantem, co może powodować problemy w przyszłości. Konieczne mogą wtedy okazać się opryski. Straty w uprawie miskanta mogą również stwarzać króliki, ponieważ lubią one żywić się świeżo pojawiającymi się liśćmi. W przypadku, gdy króliki będą stanowić poważne zagrożenie przed rozpoczęciem uprawy może być konieczne ogrodzenie plantacji.

F. Ryzyko związane z chwastami.

Jeśli chwasty nie będą kontrolowane, zaczną konkurować z uprawą o dostęp do światła, wody oraz substancji odżywczych i w ten sposób zmniejszą zbiory. Poziom ingerencji chwastów będzie zależał od stopnia dojrzałości uprawy (jej zdolności do pokonania chwastów), stopnia zagęszczenia chwastów na danym terenie oraz różnorodności gatunków owych chwastów (co jest uzależnione od położenia, pory roku, klimatu oraz wcześniejszego przeznaczenia terenu). Kontrola chwastów jest niezbędna już w fazie przygotowania ziemi do uprawy miskanta - konieczne jest tu stosowanie herbicydów niszczących chwasty oraz w fazie sadzenia uprawy, ponieważ początkowy wolny wzrost miskanta zmniejsza jego możliwości konkurencyjne. Proces przygotowania pola do wysadzenia roślin miskanta powoduje naruszenie gleby, co pobudza kiełkowanie nasion chwastów. Ponadto, stosowana w uprawach stosunkowo niska gęstość nasadzeń powoduje powstanie dużych przestrzeni pomiędzy roślinami, na których mogą pojawić się chwasty. Na tym etapie młode sadzonki miskanta mogą łatwo zostać zagłuszone przez chwasty. Gdy miskant bardziej się rozwinie do kontrolowania chwastów można użyć różnorodnych herbicydów selektywnych. Okres zagrożenia przez chwasty występuje w zasadzie w pierwszym roku uprawy. Późniejszy szybki rozrost roślin i gęsta okrywa ich części nadziemnych uniemożliwia praktycznie chwastom dostęp do światła i składników pokarmowych.

G. Ryzyko związane z sezonowością upraw.

Miskant jest rośliną wieloletnią i do celu uprawy na sadzonki najlepiej nadają się kłocza roślin 2-3 letnich w związku z czym ich cykl produkcyjny jest stosunkowo długi i skorelowany z tym okresem. Emitent przewiduje coroczne odnawianie plantacji poprzez nowe nasadzenia 1,5 miliona sztuk sadzonek. Produkcja ma być realizowana w cyklu 2 letnim, po którym to następować będzie wykopanie, podział i sprzedaż sadzonek. Okres 2 lat uprawy umożliwi uzyskanie ok. 20 sztuk sadzonek z 1-go rozmnażanego kłocza.

Cykliczność upraw oznacza też cykliczność przychodów, które z pierwszych upraw uzyskiwane będą po okresie 2 lat od ich zasadzenia, a więc będzie to kwiecień - maj 2013 roku, a następnie corocznie w okresie kwiecień – maj - czerwiec.

Oznacza to konieczność posiadania przez Emitenta środków finansowych pozwalających na realizację tejże działalności i programu inwestycyjnego w okresie pierwszych 2 lat od założenia plantacji pochodzących głównie ze środków własnych. Emitent przewiduje, iż podstawowe środki pochodzić będą z kapitału zakładowego, z którego sfinansowano pierwszy etap inwestycji i którego wysokość pozwala na realizację kolejnych etapów.

Ponadto istnieje również możliwość podwyższenia kapitału przez dotychczasowych akcjonariuszy. Dodatkowo Emitent może w razie potrzeby rozpocząć pozyskiwanie i sprzedaż sadzonek już na wiosnę 2013 roku oraz w tymże roku świadczyć usługi wykopywania i pozyskiwania sadzonek oraz zakładania plantacji dla innych podmiotów dysponujących własnymi plantacjami lub kupującymi sadzonki z innych źródeł.

1.1.2. Ryzyka związane z sytuacją na rynku

Aktualne przepisy i uwarunkowania prawne są bardzo korzystne dla upraw będących źródłem agrobiomasy. Nowopowstające bloki energetyczne dostosowane do spalania biomasy zwiększają w sposób znaczący popyt na nią. Inwestycje w tym zakresie realizują lub planują między innymi:

- GDF Suez w Elektrowni Połaniec (budowa jednostki o mocy 190 MWe),
- Tauron w Elektrowni Jaworzno III,
- Elektrociepłownia Tychy i Elektrownia Stalowa Wola (łącznie 140 MWe),
- Energa w Elektrociepłowni Elbląg (20 MWe),
- Dalkia w Łodzi i w Poznaniu (łącznie 67 MWe)
- PGE w Elektrowni Szczecin (68 MWe).

łącznie wymienione powyżej projekty dostarczą 485 MWe nowej mocy odnawialnych w elektrociepłowniach.

Tylko te projekty zwiększają zapotrzebowanie na biomasę o około 3 miliony ton rocznie, a oprócz tego istnieje rosnące zapotrzebowanie ze strony elektrowni i elektrociepłowni węglowych stosujących współspalanie biomasy.

Podpisane przez Polskę porozumienia międzynarodowe obligują ją do produkcji 15% energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych do roku 2020. Ocenia się, iż 90% tej ilości wytwarzane będzie ze spalania bądź przerobu biomasy. Tworzy to ogromne, trudne do zaspokojenia zapotrzebowanie stwarzające bardzo korzystne perspektywy dla rozwoju upraw roślin energetycznych i ich opłacalności.

Do ryzyk rynkowych związanych z uprawami zaliczyć należy możliwość opóźnienia w czasie wejścia korzystnych dla nich uregulowań prawnych, bądź też ich radykalna zmiana.

Kwestia opróżnienia wprowadzenia przepisów i przesunięcia realizacji programu z tym związanego nie powinna wpłynąć negatywnie na atrakcyjność i opłacalność tych upraw. Aktualnie specjalistyczne uprawy roślin energetycznych to w skali kraju zaledwie kilkanaście tysięcy hektarów, dostarczające 200-300 tysięcy ton agrobiomasy rocznie i nawet ich lawinowy rozwój przez kolejne lata nie powinien doprowadzić do pełnego zaspokojenia rynku i problemów ze zbytem.

Radykalna zmiana przepisów i odejście od preferencji dla energii uzyskiwanej ze źródeł odnawialnych wydaje się bardzo mało prawdopodobna, mogłaby ona spowodować ograniczenie bądź spowolnienie nowych inwestycji w tej branży, ale i w tym wypadku istniejące zapotrzebowanie ze strony już istniejących i uruchamianych mocy tworzy stały, bardzo duży rynek zbytu.

Dodatkowy element pozytywny to konkurencyjność cenowa biomasy i paliw powstających na jej bazie w stosunku do paliw tradycyjnych. Nawet bez dodatkowych preferencji stanowi ona alternatywę dla spalania węgla, gazu czy paliw płynnych.

Szczególnie korzystne warunki stwarzają tutaj uprawy wieloletnich roślin energetycznych. Po początkowej fazie nakładów finansowych i zabiegów związanych z zakładaniem plantacji następuje okres kilkunastu lat, w których nakłady na utrzymanie i zbiór są na bardzo niskim poziomie.

Miskant jest przykładem rośliny o szczególnie korzystnych parametrach w tym względzie. Jako roślina o typie fotosyntezy C4 charakteryzuje się wytwarzaniem bardzo dużej ilości biomasy przy minimalnym zapotrzebowaniu w wodę i składniki

mineralne. Jej niskie wymagania umożliwiają uprawy nawet na gruntach gorszej jakości, przy niskich poziomach nawożenia i zabiegach ograniczających się praktycznie do corocznych zbiorów w okresie zimowym za pomocą ogólnie dostępnych maszyn (np. do zbioru kukurydzy). Miskant posiada najbardziej korzystny całościowy bilans energetyczny ze wszystkich roślin energetycznych. Parametry rośliny przy tego typu zbiorze w zakresie jej wilgotności na poziomie 20-25% umożliwiają bezpośrednio jej stosowanie jako paliwa w dostosowanych do tego blokach energetycznych, a więc istnieje możliwość podpisywania umów i sprzedaży bezpośrednio do końcowych odbiorców biomasy.

1.1.3. Ryzyko związane z dużymi kosztami inwestycyjnymi zakładania plantacji.

Założenie plantacji miskanta wiąże się ze znacznym kosztem inwestycyjnym, co stanowi problem dla wielu rolników, którzy nie posiadają wolnych środków finansowych. Więksi odbiorcy biomasy, tacy jak elektrownie i elektrociepłownie, nie zawierają zaś na dzień dzisiejszy umów gwarantujących finansowanie bądź współfinansowanie zakupu sadzonek do zakładania plantacji. Grupa dużych odbiorców nie inwestuje też w zakładanie własnych plantacji, co spowodowane jest między innymi brakiem własnych terenów do upraw i koniecznością stworzenia wyspecjalizowanych do tego celu jednostek w ramach swoich struktur.

Sądzić należy, iż sytuacja ta zmieni się w najbliższym czasie. Wchodzą w życie przepisy i następują terminy obligatoryjne zarówno dla państwa polskiego jak i producentów energii. Koszty z nich wynikające wymuszają poszukiwania stałych stabilnych źródeł dostaw biomasy, a tym samym i form pomocy finansowej w rozwoju jej produkcji. Opłacalność upraw i nieograniczony praktycznie zbyt spowodować też mogą pojawienie się na rynku wyspecjalizowanych podmiotów finansujących zakładanie plantacji pod zabezpieczenie przyszłymi plonami w ramach odpowiednich umów kontraktacyjnych.

1.1.4. Ryzyka związane z konkurencją.

- Konkurencyjność miskanta w stosunku do innych upraw roślin energetycznych.

Miskant jest rośliną typu C4 charakteryzującą się wysoką coroczną wydajnością biomasy sięgającą 20 ton suchej masy na hektar. Lokuje to go w czołówce wśród roślin energetycznych. Dodatkowo ma on najwyższy dodatni współczynnik energii całkowitej uzyskiwanej z jego wykorzystania jako paliwo.

Miskant jest rośliną umożliwiającą szerokie wykorzystanie nie tylko poprzez bezpośrednie spalanie biomasy, ale również jako surowiec do produkcji peletu oraz biopaliw II-giej generacji.

Wysoka zawartość lignin jak i inne parametry pozwalają między innymi na jego wykorzystanie w budownictwie jako ekologiczny materiał termoizolacyjny, użycie do pokryć dachowych, do produkcji elementów ekologicznych biodegradowalnych opakowań, jako materiał ściółkarski w hodowli zwierząt oraz w wielu innych dodatkowych dziedzinach.

Odporność na gorsze warunki pogodowe, odporność na choroby i szkodniki, możliwość upraw na gorszych glebach i wieloletniość plantacji przy możliwości corocznego zbioru w okresie zimowym, mała liczba koniecznych zabiegów agrotechnicznych lokuje ją wysoko jako atrakcyjną i opłacalną uprawę.

Łatwa też jest w porównaniu np. z wierzbą energetyczną likwidacja uprawy i rekultywacja gruntu. Jest to czynnik, który w połączeniu ze zdolnością do akumulowania w podziemnych kłęczach metali ciężkich umożliwia zastosowanie miskanta olbrzymiego do rekultywacji i naturalnego oczyszczania terenów zdegradowanych i skażonych działalnością człowieka.

Do minusów należy zaliczyć stosunkowo wysoki sięgający 10 tysięcy zł/ha koszt zakładania plantacji produkcyjnych oraz 3 letni okres dochodzenia do pełnej wydajności, który jednak przynosi przez następne 15-20 lat wysokie i stabilne plony przy bardzo niskich bieżących nakładach.

- Konkurencja ze strony importowanej biomasy w stosunku do upraw krajowych.

Biomasa jest surowcem energetycznym charakteryzującym się niskim ciężarem nasypowym. W związku z tym koszt transportu jest bardzo znaczącym kosztem i decyduje często o nieopłacalności dostaw z większych odległości. W Europie nie istnieją duże źródła biomasy które można by kupić i dostarczyć za cenę niższą od kosztów jej wytworzenia w kraju, a dodatkowo istnieją tam inni jej konsumenci, którzy również mają rosnące potrzeby w tym względzie. Dostawy z innych dalszych kierunków mają jeszcze większy udział kosztów transportu oraz stwarzają problemy logistyczne, co skutkuje oferowaniem ich w cenach zapewniających konkurencyjność i dużą opłacalność upraw krajowych.

- Konkurencja ze strony innych producentów sadzonek miskanta i usługowego zakładania plantacji.

Na rynku polskim sadzonki miskanta olbrzymiego oferowane są przez kilku producentów krajowych dysponującym potencjałem produkcji i możliwością pozyskania od kilkuset tysięcy do kilku milionów sadzonek rocznie. Umożliwia to obsadzenie w skali kraju ok. 1000 ha rocznie. Nie jest to potencjał

wystarczający do pokrycia popytu w większej skali. Sposób pozyskiwania przez nich sadzonek oparty jest głównie o pracę ludzką, nie posiadają zautomatyzowanych maszyn do tego celu, ani też chłodniczej bazy do przechowywania dużej ilości sadzonek. Producenci ci nie dysponują też dostateczną ilością wyspecjalizowanego sprzętu umożliwiającego usługowe zakładanie plantacji wielkoobszarowych, w której to dziedzinie wyspecjalizować chce się Emitent. Wpływa to na poziom cen oferowanych sadzonek, ich jakość i możliwości logistyczne.

Dla dużych odbiorców w Polsce istnieje alternatywa w postaci dostaw sadzonek i zakładania plantacji przez dostawców z Europy Zachodniej. Dysponują oni bazą logistyczną i potencjałem umożliwiającym zakładanie plantacji o dużych arealach. Związane to jest jednak z koniecznością transportu sadzonek i maszyn z dużych, przekraczających 1500 km odległości za pomocą wyspecjalizowanego sprzętu. Brak bazy logistycznej na terenie Polski i operowanie z zagranicy jest również czynnikiem podnoszącym koszty i komplikującym przestrzeganie właściwych procedur technologicznych oraz dostosowanie się do aktualnych warunków pogodowych, co jest istotnym elementem w procesie zakładania plantacji. Dodatkowo sadzonki te pozyskiwane są z plantacji istniejących w odmiennych warunkach klimatycznych i nie zawsze są one wyselekcjonowane pod kątem znacznej mrozoodporności co skutkować może częściowym ich zniszczeniem przy ostrej zimie. W Polsce doświadczenia z utworzeniem plantacji wielkoobszarowej o powierzchni około 2000 ha w okolicy Poznania przez firmę angielską na skutek zbiegu wszystkich tych czynników przyniosły efekt w postaci bardzo niskiego procentu udatności plantacji i procesów sądowych trwających do dnia dzisiejszego

Powyższe czynniki powodują, iż pozycja konkurencyjna Emitenta, który dysponuje bazą logistyczną, maszynami, ludźmi i sadzonkami, które hodowane są i adoptowane do polskich warunków, jest silna na tle tej grupy konkurentów.

Zaplecze kapitałowe pozwala na realizację programu rozwoju Emitenta w najbliższym sezonie. Emitent przygotowuje się też do rozwoju własnych plantacji produkcyjnych, które mogłyby być odbiorcą dużej części produkowanych sadzonek a jednocześnie zwiększałyby potencjał ich produkcji w razie zwiększonego zapotrzebowania i byłyby źródłem stałego dochodu w latach następnych. Prowadzone są rozmowy w sprawach dzierżawy dużych obszarów gruntów pod te cele.

1.1.5. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego.

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. Konsekwencją zmian jest konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach istnieje również ryzyko rozbieżności w interpretacji przepisów, pomiędzy Emitentem a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne. W przypadku Emitenta ryzyko związane z przepisami prawa jest istotne, ponieważ oprócz ogólnych regulacji, którym podlegają wszystkie podmioty prowadzące działalność gospodarczą, podlega on również szczególnym regulacjom związanym z funkcjonowaniem rynku kapitałowego. W Unii Europejskiej trwają procesy zmierzające do stworzenia spójnych i jednolitych przepisów prawa regulujących funkcjonowanie rynków kapitałowych, może to być czynnik zwiększający zmienność regulacji prawnych.

1.1.6. Ryzyko zmian w przepisach podatkowych.

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej i kompleksowej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejedolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, które dodatkowo zwiększa wyżej wymienione ryzyko. Zmiany prawa Unii Europejskiej pociągają za sobą nowelizację przepisów krajowych. Emitent nie jest w stanie przewidzieć wszystkich zmian przepisów prawa podatkowego ani konsekwencji takich zmian.

1.1.7. Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych.

W chwili obecnej Emitent realizuje większość transakcji w złotych polskich. Należy się jednak spodziewać, że w związku z dużym tempem rozwoju i polityką ekspansji pojawią się w portfelu Emitenta także rozliczenia w walutach obcych takich jak dolary amerykańskie i euro. Wahania kursów tych walut będą powodowały generowanie strat bądź powstawanie dodatkowych przychodów finansowych. Emitent będzie się starał minimalizować ryzyko kursowe poprzez odpowiednią strukturę finansowania prowadzonej działalności gospodarczej.

1.1.8. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Funkcjonowanie Emitenta jest zależne od warunków, jakie w określonym czasie panują na jego macierzystym rynku. Na działalność Emitenta wpływa, więc cały zestaw czynników występujących w Polsce a obejmujących m.in. PKB, poziom

inflacji, dostępność kredytów, stopę bezrobocia. Należy więc założyć, że istnieje ryzyko cyklicznego pogarszania się koniunktury związane z sytuacją makroekonomiczną. Emitent nie jest w stanie prognozować prawdopodobieństwa pojawienia się niekorzystnych tendencji, może natomiast starać się ograniczać ich wpływ na swoją sytuację.

1.1.9. Ryzyko związane z możliwością utraty kadry menadżerskiej.

Ze względu na specyfikę działalności Emitenta pojawia się istotne ryzyko utraty przedstawicieli kadry zarządzającej. Osoby te są grupą dysponującą znacznym doświadczeniem dotyczącym aktywności Emitenta w związku, z czym odpływ kadr mógłby mieć strategiczne znaczenie dla przedsiębiorstwa i powodować trudności w jego funkcjonowaniu przy jednoczesnej utracie przewagi konkurencyjnej wynikającej ze znacznej wartości kapitału ludzkiego.

1.1.10. Ryzyko związane z niezrealizowaniem zakładanej strategii oraz przyjętej prognozy finansowej.

Emitent zamierza zrealizować strategię, której celem jest powiększenie posiadanych plantacji sadzonek miskanta. Zarząd Emitenta podjął działania mające na celu przygotowanie nowych plantacji. Ewentualne opóźnienie w założeniu nowych plantacji lub niepowodzenie niniejszego przedsięwzięcia może skutkować opóźnieniem rozwoju Emitenta.

Inwestycje Emitenta będą finansowane z kapitału zakładowego, który nie został dotychczas w pełni opłacony. Wobec powyższego niespełnienie ciążącego na akcjonariuszach obowiązku uiszczenia wpłat na akcje może spowodować brak środków na inwestycje i opóźnienie rozwoju Emitenta.

1.1.11. Ryzyko pozyskania oraz utrzymania odbiorców produktów wytwarzanych przez Emitenta.

W zakresie pozyskiwania odbiorców dla swoich produktów Spółka stanąć może przed problemem znalezienia i utrzymania stałych nabywców głównie w części związanej z produkcją sadzonek miskanta. Zakładanie plantacji produkcyjnych tej rośliny wymaga zakupu ok.12.000 sztuk /1 ha i nakładu inwestycyjnego z tym związanego rzędu ok.6000 PLN /1ha. Stanowić to może barierę dla mniejszych rolników wyłączając ich w znacznej części z grupy potencjalnych odbiorców. Dla grupy większych odbiorców istnieje również ryzyko zmierzenia się z ofertami dużych dostawców zagranicznych oraz powstawania poważniejszej konkurencji na rynku krajowym. Elementem ryzyka ogólnego dla wzrostu sprzedaży sadzonek jak i biomasy może być spadek popytu przy drastycznej zmianie podejścia i przepisów związanych z produkcją energii odnawialnej.

1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestycją w instrumenty finansowe Emitenta.

1.2.1. Ryzyko związane z brakiem doświadczenia Emitenta, jako spółki publicznej.

Kierownictwo Emitenta nie posiada praktyki w realizowaniu obowiązków spółki publicznej.

Skuteczna działalność Emitenta będzie wymagać dalszego wdrażania zmian w niektórych jej aspektach, a także ulepszania i rozwijania systemów informacyjnych oraz właściwego prowadzenia i szkolenia kadry zarządzającej w celu spełnienia wymogów obowiązujących spółki publiczne (zarząd Emitenta odbył już szkolenie dotyczące regulacji oraz standardów obowiązujących w obrocie na rynku NewConnect). Brak takich działań lub opóźnienie ich realizacji może negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki operacyjne Emitenta.

1.2.2. Ryzyko związane z płynnością obrotu oraz przyszłym kursem akcji.

Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, takie jak sytuacja na rynkach światowych oraz sytuacja makroekonomiczna Polski.

Polski rynek papierów wartościowych charakteryzuje się wciąż stosunkowo małą płynnością, w związku z czym ceny papierów wartościowych notowanych na New Connect mogą wykazywać większą zmienność niż na innych rynkach. Tym samym mogą wystąpić trudności w sprzedaży dużej liczby Akcji w krótkim czasie, co może spowodować znaczne obniżenie cen Akcji. Cena Akcji może być niższa niż ich cena w dniu debiutu na skutek szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych Akcji, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych.

Kurs i płynność akcji spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu zależy od zleceń kupna sprzedaży składanych przez inwestorów. Biorąc pod uwagę fakt, iż Emitent nie wprowadzał do tej pory żadnych swoich papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub do jakiegokolwiek alternatywnego systemu obrotu nie można wykluczyć, iż cena instrumentów finansowych Emitenta będzie niższa niż ich cena emisyjna.

Dodatkowo należy pamiętać, że Alternatywny System Obrotu zagrożony jest ryzykiem niskiej płynności instrumentów finansowych na nim notowanych. Niska płynność instrumentów finansowych może skutkować przejściowym lub stałym

brakiem możliwości dokonania transakcji na satysfakcjonujących dla inwestorów warunkach cenowych.

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

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony, bądź w skrajnym przypadku niemożliwy. Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu na czas określony lub bezterminowo instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie lub nałożyć karę pieniężną w kwocie do 1 mln zł lub zastosować obie kary jednocześnie. Zarząd Emitenta oświadcza, że nieznanne są mu fakty, zdarzenia oraz okoliczności, które mogłyby skutkować nałożeniem na Emitenta sankcji administracyjnych, o których mowa powyżej.

1.2.4. Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta na rynku NewConnect.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 ustawy o Obrocie:

W przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system 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.

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, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system 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.

Zgodnie z postanowieniami §11 Regulaminu ASO, organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 oraz § 17 c ust. 2:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 17c ust. 1 pkt 3 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO (a w szczególności obowiązki określone w § 15a, §15b, §17 – 17b) Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może m.in. zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie obrotu. Ponadto przy spełnieniu powyższych przesłanek (w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchylecia) Organizator ASO może także upomnieć emitenta albo nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 20.000 zł.

Zgodnie z §18 ust. 7 Regulaminu ASO, w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym doradcą przed upływem okresu wskazanego w §18 ust. 3 Regulaminu ASO, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zezwolenia, o którym mowa w §18 ust. 4 Regulaminu ASO,
- wyrażenia sprzeciwu, którym mowa w §18 ust. 6 Regulaminu ASO,
- zawieszenia prawa do działania autoryzowanego doradcy w alternatywnym systemie obrotu,
- skreślenia autoryzowanego doradcy z listy, o której mowa w §18 ust. 1 Regulaminu ASO

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki autoryzowanego doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu.

Zgodnie z §20 ust. 3 Regulaminu ASO, GPW - jako Organizator Alternatywnego Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta:

- w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku na rynku kierowanym zleceniami,
- w przypadku zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku lub wykluczenia go z tego działania do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy Emitenta z Animatorem rynku albo umowy z Market Makerem, z tym że w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami.

Zgodnie z §21 ust. 2 Regulaminu ASO, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta:

- w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem na rynku kierowanym cenami,
- w przypadku zawieszenia prawa do działania Market Makera, lub wykluczenia go z tego działania do czasu zawarcia przez Emitenta oraz wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

1.2.5. Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect

Organizator Alternatywnego Systemu na podstawie §12 ust. 2 Regulaminu ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta:

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

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

- a) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- c) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- d) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z § 17c ust. 1 pkt 4 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO (a w szczególności obowiązki określone w § 15a, §15b, §17 – 17b) Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może m.in. wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Na podstawie §12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

1.2.6. Ryzyko niskiej wartości akcji Emitenta (tzw. „groszowość”) oraz potencjalnie wysokie procentowo wahania kursu akcji

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect). Inwestorzy przed nabyciem akcji Emitenta na rynku kapitałowym, powinni wziąć pod uwagę, iż ryzyko inwestowania w tego typu papiery wartościowe jest większe od związanego z posiadaniem papierów skarbowych czy też jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Nie ma więc pewności, że instrumenty finansowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością a ceny papierów Emitenta mogą ulegać dużym wahaniom. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży znacznej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji. Nie można też zatem wykluczyć osiągnięcia bardzo niskiej wyceny akcji tzw. "groszowości". Emitent jest jednak spółką innowacyjną i dynamicznie się rozwijającą, działającą na rynku posiadającym ogromne perspektywy wzrostu. W związku z tym Emitent zamierza dostarczyć swoim akcjonariuszom satysfakcjonujący poziom stóp zwrotu.

1.2.7. Ryzyko niskiego wpływu pozostałych akcjonariuszy na decyzje dot. Emitenta z uwagi uprawnienia osobiste przyznane wybranym akcjonariuszom w statucie Emitenta;

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego statut Emitenta przewiduje uprawnienia osobiste przyznane niektórym obecnym akcjonariuszom (akcjonariuszom założycielom). W związku z powyższym wpływ tych akcjonariuszy może być w początkowym etapie funkcjonowania Spółki na rynku NewConnect znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie istotnie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki.

Rozdział 2 „Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym”

2.1. Emitent

Firma Spółki:

BIOMASS ENERGY PROJECT Spółka Akcyjna

Siedziba, adres : Wteln, ul. Kościelna 3
86-011 Wteln

Nr telefonu, faksu: +48 52 382 83 83, +48 52 382 83 83
Adres strony internetowej: www.bep-sa.pl
Adres poczty elektronicznej: ir@bep-sa.pl

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy w Bydgoszczy,
XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji w KRS: 7 lipca 2011 r.

Nr. KRS: 0000390977
Nr. REGON: 340919180
Nr. NIP: 5542907667

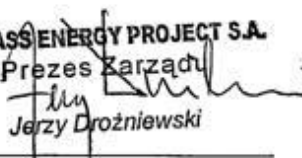
BIOMASS ENERGY PROJECT S. A. z siedzibą w Wtelnie jest odpowiedzialna za wszelkie informacje zamieszczone w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

W imieniu Emitenta występują, jako członkowie Zarządu: Jerzy Droźniewski – Prezes Zarządu oraz Włodzimierz Majtkowski - Wiceprezes Zarządu.

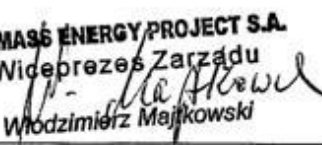
Oświadczenie Emitenta:

Niniejszym oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, wszystkie informacje zawarte w niniejszym 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.

BIOMASS ENERGY PROJECT S. A.:

BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.
Prezes Zarządu

Jerzy Droźniewski

Jerzy Droźniewski
Prezes Zarządu

BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.
Wiceprezes Zarządu

Włodzimierz Majtkowski

Włodzimierz Majtkowski
Wiceprezes Zarządu

2.2. Autoryzowany Doradca

Nazwa Spółki: Sobolewska i Wspólnicy
Doradcy Prawni Spółka Komandytowa

Siedziba, adres: Warszawa, ul. Kaniowska 106,
01-529 Warszawa

Nr telefonu, faksu: +48 22 560 80 60
+48 22 560 80 61

Adres strony internetowej: www.smlegal.pl
Adres poczty elektronicznej: kancelaria@smlegal.pl

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji w KRS: 30 październik 2002

Nr. KRS: 0000137168

Nr. REGON 015270593


NIP: 526-26-62-035

W imieniu Autoryzowanego Doradcy występuje Komplementariusz - Radca Prawny
Renata Sobolewska.

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy:

Niniejszym oświadczam, że 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 r. (z późniejszymi zmianami), 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 nie pominęło w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także że Dokument Informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami finansowymi.

Sobolewska i Wspólnicy Doradcy Prawni Sp. k.:



Renata Sobolewska
Radca Prawny

Rozdział 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 oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

3.1.1. Rodzaje, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, wprowadza się do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości 450.000,00 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Akcje Serii B, stanowią 30% ogółu wyemitowanych przez Emitenta Akcji i dają prawo do wykonywania 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Objęcie Akcji Serii B odbyło się w trybie art. 431 § 2 pkt. 1 poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcie na piśmie przez oznaczonych adresatów tj. w drodze subskrypcji prywatnej z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje Serii B zostały objęte w dniu 14 października 2011 roku po cenie emisyjnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) zgodnie z treścią pkt. 8 i pkt. 9 uchwały nr 1 NWZ z dnia 23 września 2011 roku (pkt 3.2.2. Dokumentu Informacyjnego).

W ofercie prywatnej łącznie objętych zostało 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) Akcji serii B o łącznej wartości 450.000,00 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) przez 7 inwestorów.

W odniesieniu do Akcji serii B, które są akcjami zwykłymi na okaziciela, nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz z przedmiotowymi akcjami nie są związane żadne szczególne uprawnienia. Z Akcjami nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych oraz na akcjach serii B - zgodnie z wiedzą Emitenta - nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

3.1.2. Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta

Akcje serii B nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu Art. 351 - 353 KSH. Akcjonariuszom założycielom (tj. Wojciechowi Skarbonkiewiczowi oraz Andrzejowi Pałka) przysługują i będą przysługiwały uprawnienia osobiste w rozumieniu art. 354 KSH wskazane m.in. w § 10 Statutu Emitenta.

3.1.3. Ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta

3.1.3.1. Ograniczenia wynikające z treści Statutu Emitenta

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta (serii B) poza ograniczeniami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa.

3.1.3.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o Ofercie nakłada na podmioty kupujące i sprzedające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o Ofercie na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał, co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a 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 został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki o zaistnieniu powyżej wskazanych okoliczności.

Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub, przy zachowaniu należytej staranności, mógł się o niej dowiedzieć. W myśl art. 69a Ustawy o Ofercie 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.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 ustawy o Ofercie obowiązki, o których mowa w art. 72–74, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- 1) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- 2) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej; w tym przypadku art. 5 nie stosuje się;
- 3) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- 4) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871, z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538 oraz z 2009 r. Nr 42, poz. 341);
- 5) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- 6) w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5.

Stosownie do art. 89 Ustawy o Ofercie naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia. Zakaz wykonywania prawa głosu dotyczy również wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków opisanych powyżej.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji

następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt. 1 ustawy o Obrocie.

3.1.3.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi nakłada szereg ograniczeń dotyczących obrotu akcjami emitenta przez osoby posiadające dostęp do informacji poufnych. Zgodnie z postanowieniami art. 161a Ustawy o Obrocie do instrumentów finansowych wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej stosują się zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 Ustawy o Obrocie.

Zgodnie z przepisami wskazanych wyżej artykułów zabronione jest między innymi wykorzystywanie informacji poufnych zdefiniowanych w art. 154 Ustawy o Obrocie, rozumiane jako 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. Osoby posiadające informacje poufne nie mogą też udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie tych informacji do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Art. 156 ust. 1 Ustawy o Obrocie wskazuje, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające 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. Są to w szczególności:

- a) 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
- b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
- c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, 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
- d) maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy o Obrocie zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie stanowi, iż wykorzystywaniem informacji poufnej jest 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, jeżeli instrumenty te:

1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo

2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;

3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo

4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie określa, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit., a cytowanej ustawy nie mogą, 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 finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, 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 wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany 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 wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany 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 wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie nie mogą także, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Przepisów powyższych nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo

5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo

6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

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

1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,

2) 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 emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie), 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.

3.1.3.4. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

W art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji w przypadku, gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EURO, (dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców równowartość 1.000.000.000 EURO) nałożono obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Przy badaniu wysokości obrotu brany jest 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. Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji. Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,

2) przejęcia - poprzez 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,

-
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
 - 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EURO.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu 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,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt.1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- 3) 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,
- 4) 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.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Stosownie do art. 18-19 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku, której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Wydając zgodę na dokonanie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjmując ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków. Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu

zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

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

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

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Zgodnie z nim koncentracja o wymiarze wspólnotowym, przed jej dokonaniem, wymaga notyfikacji Komisji Europejskiej. Obowiązek zgłoszenia Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji dotyczy m.in.

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw,
- przejęcia, przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, przez nabycie papierów wartościowych lub aktywów, w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw, które przekraczają określone w Rozporządzeniu progi obrotu.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 euro, oraz

• łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250.000.000 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 posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w punkcie b) łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 euro, oraz
- d) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 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.

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. Koncentracja wspólnotowa wymaga zgody Komisji.

3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Instrumenty finansowe Emitenta, objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym nie były przedmiotem subskrypcji ani sprzedaży w okresie ostatnich 6 miesięcy.

3.3. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

3.3.1. Organ/osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 430 § 1 i 2, art. 432 i 433 Kodeksu spółek handlowych oraz § 15 ust. 1 pkt. 8 Statutu Emitenta organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych jest Walne Zgromadzenie.

3.3.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem ich treści.

W dniu 23 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze prywatnej subskrypcji, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany Statutu, w związku z którą kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 250.000 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 1.500.000 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) w drodze subskrypcji prywatnej 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D. Emisja wszystkich ww. akcji została dokonana z wyłączeniem prawa poboru.

Treść uchwały nr 1 przytoczono poniżej.

UCHWAŁA Nr 1

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Biomass Energy Project Spółka Akcyjna
z dnia 23 września 2011r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze prywatnej subskrypcji,
wyłączenie prawa poboru i zmiany Statutu Spółki

Na podstawie art.430 § 1 i 2, art.432 i 433 Kodeksu spółek handlowych oraz § 15 ust.1 pkt. 8 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1.250.000 zł (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), to jest z kwoty 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 1.500.000 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) poprzez emisję łącznie 12.500.000 (dwanaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, w tym serii B w liczbie 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy), serii C i D w liczbie po 4.000.000 (cztery miliony), o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami - B 0000001 (jeden) do B 4500000 (cztery miliony pięćset tysięcy), C numerami od 0000001 (jeden) do 4000000 (cztery miliony) i C numerami od 0000001 (jeden) do 4000000 (cztery miliony).
2. Z akcjami serii B, C i D nie są związane żadne szczególne uprawnienia. Zbywalność akcji nie jest ograniczona.
3. Akcje emisji serii B, C i D będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy rozpoczęty dnia 01.01.2011r. (pierwszego stycznia dwa tysiące jedenastego roku).
4. Akcje emisji serii B, C i D pokrywane są w całości wkładami pieniężnymi. Wpłaty na akcje zostaną dokonane w następujących terminach i wysokościach:

-
- a.) pierwsza rata za akcje serii B, C i D w wysokości 25% (dwadzieścia pięć procent) ceny emisyjnej przed wpisem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców, jednak nie później niż do dnia 31.10.2011 r. [trzydziestego pierwszego października dwa tysiące jedenastego roku] ,
 - b.) druga rata za akcje serii B w wysokości 25% (dwadzieścia pięć procent) ceny emisyjnej nie później niż do dnia 30.03.2012 r. [trzydziestego marca dwa tysiące dwunastego roku] ,
 - c.) trzecia rata za akcje serii B w wysokości 25% (dwadzieścia pięć procent) ceny emisyjnej nie później niż do dnia 30.06.2012 r. [trzydziestego czerwca dwa tysiące dwunastego roku] ,
 - d.) czwarta rata za akcje serii B w wysokości 25% (dwadzieścia pięć procent) ceny emisyjnej nie później niż do dnia 21.09.2012 r. [dwudziestego pierwszego września dwa tysiące dwunastego roku] ,
 - e.) reszta należności za akcje serii C i D nie później niż do dnia 21.09.2012 r. [dwudziestego pierwszego września dwa tysiące dwunastego roku] ,
5. Wpłaty na akcje serii B, C i D będą wnoszone na rachunek bankowy Spółki.
 6. Podzielając stanowisko Zarządu Spółki w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii B, C, D i proponowanej ceny emisyjnej akcji tych serii, przyjmuje przedstawioną przez Zarząd opinię jako uzasadnienie wymagane przepisem art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych.
 7. Wyłącza się – na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych - przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom z mocy art. 433 § 1 tego Kodeksu prawo poboru w stosunku do akcji serii B, C i D ze względu na ważny interes Spółki, polegający na potrzebie szybkiego dokapitalizowania Spółki oraz zmniejszenia kosztów i redukcji czasochłonności procedury podwyższenia kapitału zakładowego z zastosowaniem prawa poboru.
 8. Cena emisyjna każdej akcji serii B, C i D wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).
 9. Akcje emisji serii B, C i D przeznaczone są do objęcia i przydziału w drodze subskrypcji prywatnej, zgodnie z art.431 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych.
 10. Akcje zostaną zaoferowane przez Spółkę w pierwszej kolejności dotychczasowym akcjonariuszom, a w wypadku nieobjęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy osobom według wyboru Zarządu.
 11. Upoważnia Zarząd do określenia wszystkich pozostałych warunków emisji akcji serii B, C i D które nie zostały określone powyżej.
 12. Zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia umów o objęciu akcji serii B, C i D w terminie nie dłuższym niż 3 (trzy) tygodnie od podjęcia uchwały.
 13. Zobowiązuje Zarząd do zgłoszenia do rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego na podstawie niniejszej uchwały.
 14. W związku treścią pkt. 1- 6 niniejszej uchwały zmienia się § 7 ust.1 i 2 Statutu Spółki przez nadanie im następującego brzmienia:
„1. Kapitał zakładowy wynosi 1.500.000 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych).
-

2. Kapitał zakładowy dzieli się na:

- a.) **2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od A 0000001 (jeden) do numeru A 2500000 (dwa miliony pięćset tysięcy).**
- b.) **4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 00000001 (jeden) do B 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy).**
- c.) **4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 0000001 (jeden) do C 4.000.000 (cztery miliony).**
- d.) **4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 0000001 (jeden) do D 4.000.000 (cztery miliony).**

o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda."

Dnia 30 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie dotyczące wpisu ww. podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta do Rejestru Przedsiębiorców (w tym m.in. o wpisie w Krajowym Rejestrze Sądowym, Rejestrze Przedsiębiorców: w dziale 1 Rubryka 9 – Emisje akcji: seria B).

W dniu 18 maja 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 17 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na Rynku „NewConnect” organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii B, a także dematerializacji akcji serii B.

Treść uchwały nr 17 przytoczono poniżej.

UCHWAŁA Nr 17

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Biomass Energy Project Spółka Akcyjna
z dnia 18 maja 2012r.

w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „NewConnect” organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii B, a także dematerializacji akcji serii B

Działając na podstawie art. 5 ust. 1-4, 8, art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: „Ustawa o obrocie”), w zw. z art. 12 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje:

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:

ubieganie się o wprowadzenie akcji serii B do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „NewConnect” organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

złożenie akcji serii B do depozytu prowadzonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez firmę inwestycyjną, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie lub spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie, oraz na zawarcie stosownej umowy dotyczącej złożenia akcji serii B do ww. depozytu;

dokonanie dematerializacji akcji serii B w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do:

podjęcia wszelkich niezbędnych działań (w tym czynności organizacyjnych i prawnych) zmierzających do wprowadzenia akcji serii B do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „NewConnect” organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

podjęcia wszelkich niezbędnych działań (w tym czynności organizacyjnych i prawnych) zmierzających do złożenia akcji serii B do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (lub do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, lub też spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie), w tym na zawarcie stosownej umowy dotyczącej złożenia akcji serii B do ww. depozytu;

podjęcia wszelkich działań (w tym czynności organizacyjnych i prawnych) mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii B, w tym w szczególności zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii B w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (a w przypadku przekazania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykonywania czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie, spółce zależnej od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., do zawarcia z tą spółką umowy o rejestrację akcji serii B w depozycie papierów wartościowych);

podjęcia wszelkich innych czynności organizacyjnych i prawnych mających na celu realizację niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Dnia 27 lipca 2012 roku Emitent złożył w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych wnioski o zawarcie umowy o uczestnictwo oraz wnioski o zarejestrowanie akcji serii B w depozycie w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych (wraz z załącznikami do ww. wniosków).

W dniu 28 września 2012 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął Uchwałę nr 720/12 o następującej treści:

„Uchwała Nr 720/12
Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
z dnia 28 września 2012r.

§1

1. Na podstawie § 11 ust. 5 w związku z § 18 ust. 1 oraz § 40 ust. 2 i 4a, w związku z § 2 ust.1 i 4 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki BIOMASS ENERGY PROJECT S.A. Zarząd Krajowego depozytu postanawia:
 - 1) przyznać spółce BIOMASS ENERGY PROJECT S.A. status uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w typie EMITENT;
 - 2) przyjąć do depozytu papierów wartościowych 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki BIOMASS ENERGY PROJECT S.A. o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz oznaczyć je kodem PLBMSEP00011, pod warunkiem wprowadzenia tych akcji do alternatywnego systemu obrotu, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Zarejestrowanie wskazanych w ust.1 pkt 2 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki BIOMASS ENERGY PROJECT S.A. w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających podjęcie decyzji o wprowadzeniu tych akcji do alternatywnego systemu obrotu.

§2

Informacja o zarejestrowaniu akcji zwykłych na okaziciela serii B pod kodem PLBMSEP00011 będzie przekazana w formie komunikatu Krajowego Depozytu.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

3.4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Zgodnie z ww. uchwałą nr 1 akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty dywidendy za rok 2011.

Uchwałą nr 3 z dnia 19 czerwca 2012r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zatwierdziło sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011, w którym wykazano stratę netto w wysokości 51.979,91 zł.

Uchwałą Nr 4 z dnia 19 czerwca 2012r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta postanowiło pokryć stratę netto za rok 2011 w wysokości 51.979,91 zł z przyszłych zysków.

3.5. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Zgodnie z ww. uchwałą nr 1 wszystkie akcje serii B, są akcjami na okaziciela. Akcje te nie są w jakikolwiek sposób uprzywilejowane.

Prawa i obowiązki związane z instrumentami finansowymi są określone w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki, Ustawie o Obrocie oraz w innych przepisach prawa.

Zgodnie ze Statutem Spółki Akcjonariuszom Założycielom (tj. panu Andrzejowi Jackowi Pałce oraz Panu Wojciechowi Jaremie Skarbonkiewiczowi, przysługują m.in. następujące uprawnienia osobiste:

- Andrzej Jacek Pałka jako Założyciel Spółki uprawniony jest każdorazowo do powoływania oraz odwoływania 1 (jednego) członka Zarządu Spółki (w tym do powoływania tego członka Zarządu na funkcję Wiceprezesa Zarządu, oraz do odwoływania tego członka Zarządu z funkcji Wiceprezesa Zarządu) oraz jest uprawniony każdorazowo do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Spółki (w tym do powoływania tego członka Rady Nadzorczej na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, oraz do odwoływania tego członka Rady Nadzorczej z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej).

- Wojciech Jarema Skarbonkiewicz jako Założyciel Spółki jest uprawniony każdorazowo do powoływania oraz odwoływania 1 (jednego) członka Zarządu Spółki (w tym do powoływania tego członka Zarządu na funkcję Prezesa Zarządu, oraz do odwoływania tego członka Zarządu z funkcji Prezesa Zarządu) oraz jest uprawniony każdorazowo do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Spółki (w tym do powoływania tego członka Rady Nadzorczej na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, oraz do odwoływania tego członka Rady Nadzorczej z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej).

Powyższe osobiste uprawnienia przyznane Założycielom Spółki przysługują każdemu z nich w czasie, w którym dany Założyciel Spółki jest akcjonariuszem Spółki.

W przypadku, gdy którykolwiek z wyżej wymienionych Założycieli Spółki nie skorzysta z przysługujących mu uprawnień osobistych do powołania członka Zarządu lub Rady Nadzorczej, wówczas tego członka Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki powołuje się na zasadach ogólnych zgodnie z postanowieniami Statutu.

Powyższe uprawnienia osobiste nie stanowią uprzywilejowania z akcji serii B w rozumieniu art. 351 Kodeksu spółek handlowych.

3.5.1. Prawa majątkowe.

Akcjonariuszowi Emitenta przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

a) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Emitenta, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 i art. 348 KSH). Statut Emitenta przewiduje, iż dywidendę wypłaca się akcjonariuszom w stosunku do liczby posiadanych akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte dywidendą rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy (w przypadku spółki publicznej), licząc od tego dnia (art. 348 § 3 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Statut Emitenta upoważnia Zarząd do wypłat akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną Akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach.

Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy; łącznej kwocie należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez Emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika; liczbie rachunków papierów wartościowych

prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa tego terminu, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą (art. 348. § 4 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

- b) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których

mowa w art. 433 KSH Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością, co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

- c) Prawo do udziału w majątku spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie (art. 474 § 2 KSH).
- d) Prawo do zbywania posiadanych akcji i praw do akcji (art. 337 § 1 KSH).
- e) Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach w okresie, gdy akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).
- g) Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (334 KSH).

Akcje Emitenta serii B nie są uprzywilejowane.

3.5.2. Prawa korporacyjne

- a) Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (art. 399 § 3 KSH). Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- b) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw (art. 400-401KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy 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.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. W spółce publicznej żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi na 21 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. W spółce publicznej Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaści dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą 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 niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

c) Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406¹, 406⁴ KSH).

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

d) Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411, 411¹, 411², 411³ KSH).

Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia. Akcjonariusz, który oddał głos korespondencyjnie, traci prawo oddania głosu na walnym zgromadzeniu. Głos oddany korespondencyjnie może jednak zostać odwołany przez oświadczenie złożone spółce. Oświadczenie o odwołaniu jest skuteczne, jeżeli doszło do spółki nie później niż w chwili zarządzenia głosowania na walnym zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

e) Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412, 412¹, 413 KSH).

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności w odniesieniu do spółki publicznej pełnomocnictwo wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Akcjonariusz spółki publicznej, posiadający akcje zapisane na rachunku zbiorczym, może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na tym rachunku. Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. Jednakże Akcjonariusz spółki publicznej może głosować, jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa w zdaniu powyżej. Przepisy art. 412(2) § 3 i 4 KSH stosuje się odpowiednio.

f) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia (art. 422-427 KSH).

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów lub akcjonariuszowi, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej),

-
- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
 - nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

g) Prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa (art. 428 § 1 KSH).

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 KSH, art. 429 § 1 KSH lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 § 4 KSH, art. 429 § 2 KSH.

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

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

i) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 KSH).

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet, gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej.

j) 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 lub spółdzielni, będącej akcjonariuszem Emitenta (art. 6 § 4 i § 5 KSH).

Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej Emitenta ma prawo zwrócić się do spółki handlowej z żądaniem udzielenia informacji na piśmie czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu powyższych przepisów KSH, wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej Emitenta może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także, jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

k) Prawa związane z dokumentacją Emitenta:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 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 KSH), oraz odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (407 § 2 KSH),
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przestania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. (art.407 KSH),
- prawo do wystąpienia z wnioskiem przez akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną, co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (410 § 2 KSH),
- prawo do przeglądania księgi protokółów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art.421 KSH),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, art. 540, art. 561 KSH).

3.6. 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). Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje na zakończenie dnia (to jest o godzinie 24:00), który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy.

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.

Statut Emitenta przewiduje, iż dywidendę wypłaca się akcjonariuszom w stosunku do liczby posiadanych akcji.

Statut Emitenta upoważnia Zarząd do wypłat akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalone 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 oraz terminie wypłaty dywidendy nie później niż na 5 dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 cytowanych przepisów, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać, co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej, 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 rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Zarząd Emitenta nie planuje wypłaty dywidendy za rok 2012. Ewentualny zysk, za ten okres, wykazany w sprawozdaniu finansowym Emitent zamierza przeznaczyć na inwestycje w rozwój. W późniejszych okresach Zarząd nie wyklucza możliwości wypłaty dywidendy.

3.7. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi niniejszym Dokumentem, w tym wskazanie płatnika podatku

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

3.7.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne (polskich rezydentów podatkowych).

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy (w szczególności art. 30a) ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy,
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19%.

Podatek od takiego dochodu zapłacony za granicą może być odliczony przez polskiego rezydenta podatkowego od podatku w Polsce. Kwota odliczona nie może jednak przekroczyć kwoty podatku obliczonego od tych przychodów (dochodów) przy zastosowaniu stawki 19%.

3.7.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne (polskich rezydentów podatkowych).

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według zasad, określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych Dz.U.00.54.654.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 ustawy 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 wynosi 19% uzyskanego przychodu. Podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy.

Zgodnie z art. 22 ust.4 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:

- 1) 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,
- 2) 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,
- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zgodnie z art. 22 ust. 4a omawianej ustawy Zwolnienie, o którym mowa w ust. 4, 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 ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Art. 22 ust. 4b niniejszej ustawy stanowi, iż Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. 4 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 ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w ust. 4 pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w ust. 1 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.

Zgodnie z art. 22 ust 4c omawianej ustawy przepisy ust. 4-4b stosuje się odpowiednio do:

- 1) spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003);
- 2) dochodów (przychodów), o których mowa w ust. 1, wypłacanych przez spółki, o których mowa w ust. 4 pkt 1, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony w ust. 4 pkt 3 bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki, o której mowa w ust. 4 pkt 1, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%;
- 3) dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki, o której mowa w ust. 4 pkt 2, jeżeli spółka ta spełnia warunki określone w ust. 4-4b.

Art. 22 ust. 4d przedmiotowej ustawy stanowi, iż Zwolnienie, o którym mowa w ust. 4, stosuje się:

- 1) jeżeli posiadanie udziałów (akcji), o którym mowa w ust. 4 pkt 3, wynika z tytułu własności;
- 2) w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu:
 - a) własności,
 - b) innego niż własność, pod warunkiem że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Ponadto zgodnie z art. 22 ust. 6 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Przepisy ust. 4-4d stosuje się odpowiednio również do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej przepisy ust. 4-4d mają zastosowanie, jeżeli zostanie spełniony warunek, o którym mowa w ust. 4c pkt 2.

Art. 22a niniejszej ustawy stanowi, iż przepisy art. 20-22 stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która, co do zasady 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).

3.7.3. Opodatkowanie osób prawnych (polskich rezydentów podatkowych) w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych.

Zgodnie z treścią Art. 19 ust.1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia akcji stanowiący różnicę pomiędzy przychodem (ceną uzyskaną ze sprzedaży ustaloną na poziomie rynkowym) a kosztami jego uzyskania. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła). Dochód uzyskany ze zbycia akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych stawką 19%.

3.7.4. Opodatkowanie osób fizycznych (polskich rezydentów podatkowych) w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych.

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

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

Cena sprzedaży za akcje powinna być ustalona na poziomie rynkowym. W przeciwnym wypadku, organy podatkowe mogą wyznaczyć dochód, który powinien być uzyskany przez akcjonariusza ze sprzedaży tych akcji.

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

Powyższe informacje nie dotyczą przypadków, gdy odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, w takim przypadku zastosowanie miałyby określone zasady dotyczące opodatkowania osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą.

3.7.5. 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 spółki osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

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 niedobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. 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.

Ponadto należy pamiętać, że zgodnie z art. 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:

- a) 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,
- b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, 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,

c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a,

d) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zgodnie z art. 22 ust. 4a omawianej ustawy Zwolnienie, o którym mowa w ust. 4, 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 ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Art. 22 ust. 4b niniejszej ustawy stanowi, iż Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. 4 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 ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w ust. 4 pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w ust. 1 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.

Zgodnie z art. 22 ust 4c omawianej ustawy przepisy ust. 4-4b stosuje się odpowiednio do:

1) spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003);

2) dochodów (przychodów), o których mowa w ust. 1, wypłacanych przez spółki, o których mowa w ust. 4 pkt 1, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony w ust. 4 pkt 3 bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki, o której mowa w ust. 4 pkt 1, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%;

3) dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej

zagranicznego zakładu spółki, o której mowa w ust. 4 pkt 2, jeżeli spółka ta spełnia warunki określone w ust. 4-4b.

Art. 22 ust. 4d przedmiotowej ustawy stanowi, iż Zwolnienie, o którym mowa w ust. 4, stosuje się:

- 1) jeżeli posiadanie udziałów (akcji), o którym mowa w ust. 4 pkt 3, wynika z tytułu własności;
- 2) w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu:
 - a) własności,
 - b) innego niż własność, pod warunkiem że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Ponadto zgodnie z art. 22 ust. 6 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Przepisy ust. 4-4d stosuje się odpowiednio również do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej przepisy ust. 4-4d mają zastosowanie, jeżeli zostanie spełniony warunek, o którym mowa w ust. 4c pkt 2.

Art. 22a niniejszej ustawy stanowi, iż przepisy art. 20-22 stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

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).

3.7.6. Opodatkowanie zbycia akcji podatkiem od spadku 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:

- 1) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- 2) 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.

W celu uzyskania szczegółowych informacji akcjonariusz powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

3.7.7. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zasady opodatkowania czynności cywilnoprawnych określa Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych.

Zgodnie z art. 1 ust. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, czynności cywilnoprawne podlegają podatkowi, z zastrzeżeniem ust. 5, jeżeli ich przedmiotem są:

- 1) rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1) lit. a w zw. z art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej prawa majątkowego.

Jednakże, zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym (oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym), bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, a także sprzedaż dokonywana 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, jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

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 powyższym, w przypadku zaistnienia powyższych przesłanek (wskazanych w art. 9 pkt 9 ww. ustawy), obrót instrumentami finansowymi Emitenta winien być zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Jednakże w przypadku, gdy żadna z powyższych sytuacji nie miałaby miejsca, sprzedaż praw majątkowych z papierów wartościowych (w przypadkach wskazanych w art. 1 ust. 4 ww. ustawy) 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.

3.7.8. Odpowiedzialność płatnika podatku.

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężącego 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. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Rozdział 4 „Dane o emitencie”

4.1. Dane rejestrowe i teleadresowe.

| | |
|------------------------------|---|
| Firma Spółki: | BIOMASS ENERGY PROJECT Spółka Akcyjna |
| Forma prawna: | Spółka Akcyjna |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Siedziba, adres : | Wtelno, ul. Kościelna 3 86-011 Wtelno |
| Nr telefonu, faksu: | +48 52 382 83 83, +48 52 382 83 83 |
| Adres strony internetowej: | www.bep-sa.pl |
| Adres poczty elektronicznej: | ir@bep-sa.pl |
| Sąd Rejestrowy: | Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data rejestracji w KRS: | 7 lipca 2011 r. |
| Nr. KRS: | 0000390977 |
| Nr. REGON: | 340919180 |

Nr. NIP:

5542907667

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta.

Emitent został utworzony na czas nieograniczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został zawiązany Emitent.

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. Emitent, jako spółka publiczna będzie działał ponadto na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

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

W dniu 7 lipca 2011 roku Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000390977 zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia.

4.5. Krótki opis historii Emitenta.

Dnia 27 kwietnia 2011 roku przed notariuszem Moniką Gutmańską – Pawłowską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Bydgoszczy został sporządzony Statut Emitenta akcyjnej (zarejestrowany w Repertorium A pod numerem 2903/2011), w wyniku czego została zawiązana spółka akcyjna pod firmą: BIOMASS ENERGY PROJECT S.A. W dniu 7 lipca 2011 roku Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Dnia 23 września 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym min. podwyższono kapitał zakładowy Emitenta z kwoty 250.000 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 1.500,000 zł (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Dnia 30 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie dotyczące wpisu ww. podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta do Rejestru Przedsiębiorców.

W dniu 18 maja 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na Rynku „NewConnect” organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii B, a także dematerializacji akcji serii B.

Dnia 27 lipca 2012 roku Emitent złożył w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. wniosek o zawarcie umowy o uczestnictwo oraz wniosek o zarejestrowanie akcji serii B w depozycie w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych (wraz z załącznikami do ww. wniosków). W dniu 28 września Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 720/12 w ww. zakresie.

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

Na kapitały własne Emitenta składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- fundusz rezerwowy.

Ponadto zgodnie z § 21 pkt. 7 Statutu Walne Zgromadzenie może w drodze uchwał tworzyć inne fundusze, w tym na pokrycie szczególnych strat lub wydatków albo z przeznaczeniem na określone cele (kapitał rezerwowy).

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1.500.000 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na:

- 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii A o wartości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji serii B o wartości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji serii C o wartości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji serii D o wartości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Akcje serii A zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Akcje serii B zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Akcje serii C i D zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym..

Zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta wysokość odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze określa Walne Zgromadzenie. Odpis na kapitał zapasowy nie może być jednak niższy niż 8% (osiem procent) czystego rocznego zysku. Dokonywanie odpisów na kapitał zapasowy może być zaniechane gdy kapitał ten będzie nie mniejszy niż 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada innych kapitałów niż kapitał zakładowy.

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta, kapitał zakładowy Emitenta został opłacony 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.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitent nie emitował obligacji oraz warrantów subskrypcyjnych, wobec czego nie przewiduje on zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, a także w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych.

4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższania 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.

Zgodnie z § 12 ust. 5 Statutu Zarząd Emitenta jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w terminie trzech lat od dnia rejestracji Emitenta (tj. od dnia 7 lipca 2011 roku) w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego.

Wysokość kapitału docelowego wynosi 187.500 zł (słownie: sto osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) wobec czego w jego granicach można utworzyć 1.875.000

akcji (jeden milion osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 złoty każda.

Akcjonariuszom założycielom Emitenta (Wojciech Skarbonkiewicz oraz Andrzej Pałka) przysługuje prawo pierwszeństwa w objęciu akcji wyemitowanych w drodze powyższej procedury.

Zgodnie z § 12 ust. 8 Statutu, pozbawienie prawa poboru w odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego należy do kompetencji Zarządu i wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Z uwagi na to że Spółka nie dokonywała podwyższeń w ramach kapitału docelowego, kapitał zakładowy Emitenta może być podwyższony w ww. trybie o kwotę 187.500 zł (słownie: sto osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) poprzez Emisję 1.875.000 akcji (jeden milion osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 złoty każda.

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

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu instrumenty finansowe Emitenta nie są i nie były notowane na żadnych rynkach instrumentów finansowych, ponadto Emitent nie wystawił żadnych 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.

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent nie posiada podmiotów zależnych jak również nie ma podmiotów, które byłyby wobec niego podmiotami dominującymi zarówno w rozumieniu KSH jak i Ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitent nie posiada powiązań organizacyjnych lub kapitałowych, mających istotny wpływ na jego działalność za wyjątkiem powiązań wskazanych poniżej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego następujący akcjonariusze Emitenta wchodzi jednocześnie w skład jego organów Emitenta:

- akcjonariusz Łucja Skarbonkiewicz jest członkiem Rady Nadzorczej oraz pełni funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej,

Między członkami organów Emitenta występują następujące powiązania:

- Członkowie Rady Nadzorczej - Wojciech i Alina Klimkiewicz są małżeństwem,

4.12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

a) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta,

Poza powiązaniem wskazanym w pkt. 4.11 i 4.12 nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne między Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta.

b) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znacznymi akcjonariuszami Emitenta,

Pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta a znacznymi akcjonariuszami Emitenta występują następujące powiązania:

- Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Paulina Pałka jest córką akcjonariusza Magdaleny Pałka,
- Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Paulina Pałka jest wnuczką akcjonariusza Ireny Pałka,
- Sekretarz Rady Nadzorczej – Łucja Skarbonkiewicz jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta.

c) 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).

Nie istnieją powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających lub nadzorczych).

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 albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży

ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności.

Podstawowym produktem oferowanym przez Emitenta są sadzonki rośliny przeznaczonej do produkcji biomasy – miskanta olbrzymiego. Informacje o tej roślinie, zawarte w niniejszej części Dokumentu Informacyjnego zostały opracowane na podstawie dokumentu „Wytyczne dotyczące uprawy miskanta (*Miscanthus*)” przygotowanego przez Urząd do Spraw Rolnictwa i Opracowywania żywności w Irlandii (TEAGASC¹) oraz instytut AFBI².

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent zasadził 2.200.000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) sadzonek miskanta olbrzymiego. Przewidywane plony z powyższej uprawy to około 13 mln. sztuk sadzonek w 2013 roku oraz około 26 mln. sztuk sadzonek w 2014 roku. Szacowana wartość jednej sadzonki wynosi 45 groszy.

Informacje ogólne

Gatunki miskanta pochodzą z Azji i są roślinami wieloletnimi. Są trawami kłęczowymi ze zdrewniałymi łodygami przypominającymi bambusa. Po 2-3 latach uprawy mają możliwości bardzo wysokiego odrostu – łodygi osiągają ponad 3 metry, podczas jednego okresu wegetacyjnego.

Spośród wielu gatunków miskanta jedynie miskant olbrzymi (*Miscanthus giganteus*) jest wartościowy w produkcji biomasy. Miskant jest sadzony wiosną a raz zasadzony może pozostać in situ przynajmniej piętnaście lat. Liście miskanta opadają zimą prowadząc do rozwoju próchnicy i substancji odżywczych w glebie. Późną wiosną i latem miskant wytwarza źdźbła podobne do prętów bambusa, które są zbierane późną zimą i wczesną wiosną.

Ten sposób odrostu jest powtarzany co roku przez cały, trwający kilkanaście lat, okres uprawy. Miskant różni się od zagajników o krótkiej rotacji złożonych z wierzb lub topoli (które są alternatywnymi plantacjami energetycznymi zaliczanymi do projektów bioenergetycznych), ponieważ daje on coroczne zbiory a co za tym idzie coroczny przychód dla rolnika. Miskant rozkrzewia się w sposób naturalny poprzez podziemne organy spichrzowe zwane kłęczami. Kłęcza mogą być podzielone a ich kawałki ponownie wysadzone w celu uzyskania nowych roślin. Wszystkie zabiegi rozmnażania, utrzymania i zbiorów mogą być przeprowadzane przy użyciu

¹ Teagasc jest autorytetem rozwoju rolnictwa i żywności w Irlandii. Jego zadaniem jest wspieranie opartych na badaniach innowacji w sektorze rolno - spożywczym oraz szerzej pojętej biogospodarki. Teagasc jest finansowany przez Ministerstwo Rolnictwa, Rybołówstwa i Żywności Irlandii.

² Instytut AFBI jest bezwydziałowym organem publicznym sponsorowanym przez Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Obszarów Wiejskich Północnej Irlandii (DARD). Badania przeprowadzone przez Instytut AFBI nad pozyskaniem biomasy są współfinansowane przez DARD.

konwencjonalnych maszyn rolniczych. W Irlandii Północnej średnie długoterminowe zbiory z dojrzałych upraw (nie licząc pierwszych trzech lat) przekroczyły 16 suchych ton na hektar rocznie na najbardziej produktywnych terenach eksperymentalnych. Wysokie zbiory sugerują, że uprawa może w znacznym stopniu przyczynić się do pozyskiwania energii z odnawialnych źródeł.

Uprawa miskanta.

Roczny cykl wzrostu.

Schemat wzrostu rośliny jest prosty. Z podziemnych kłączy corocznie powstają nowe pędy. Owe pędy rozwijają się w wyprostowane, odporne łodygi o średnicy do 10 mm, które osiągają 0,5 – 1 m wysokości do końca sierpnia pierwszego roku uprawy. Łodygi, które wyglądem przypominają pręty bambusa są zazwyczaj nierozgałęzione i zawierają gąbczasty miękisz. Od trzeciego sezonu począwszy można się spodziewać, że uprawy osiągną maksymalną wysokość 2,5 – 3,5 m.

Od końca lipca niższe liście usychają z powodu zwarcia ładu i ograniczenia przenikliwości światła. Od pierwszych jesiennych przymrozków następuje zahamowanie rozwoju roślin oraz translokacja substancji odżywczych do kłączy. Podczas zimy całe pozostałe listowie obumiera i opada na powierzchnie gruntu a łodygi wysychają do relatywnie niskiej zawartości wilgoci (30-50%). Z opadłych liści rozwija się próchnica glebowa. Wolnostojące niemal bezlistne pręty pozostają do końca zimy, kiedy to mogą zostać zebrane.

W pierwszym roku miskant rośnie mniej więcej do wysokości pasa produkując dwa lub trzy pręty. W drugim roku rośnie mniej więcej do wysokości głowy i ma około piętnastu prętów, a w trzecim roku rośnie do około 2,4 m wysokości i ma około 50 prętów. Miskant przez pierwsze 2-3 lata znajduje się we wstępnej fazie rozwoju. Jest on rośliną podobną do kukurydzy, lubiącą cieplejszy klimat. Możliwości wzrostu są zależne od temperatury, zawartości wody w glebie oraz poziomu opadów. Dlatego też ważną rolę odgrywa tu światło słoneczne i wilgoć.

Wymogi uprawy.

Gleby.

Odnotowano, że miskant olbrzymi rośnie i daje wysokie lub umiarkowane plony na wielu rodzajach gleb począwszy od piasków aż po gleby o wysokiej zawartości materii organicznych. Jest on również tolerancyjny dla zróżnicowanego pH, jednak optimum jest pomiędzy pH 5,5 i 7,5. Plony miskanta są zbierane zimą lub wczesną wiosną i dlatego ważne jest by teren nie zrobił się zbyt rozmokły w tym okresie, ponieważ może to ograniczyć dostęp kombajnu i spowodować zniszczenia w zimujących kłączach. Z tego powodu w niektórych okolicznościach powinno się unikać uprawiania miskanta na glinie.

Temperatura.

Potencjalne strefy uprawy miskanta są bardzo rozległe. Miskant nie rośnie w niskich temperaturach poniżej 6 stopni Celsjusza. Jest to temperatura znacznie niższa niż dla kukurydzy i dlatego też potencjalny sezon wzrostu miskanta jest dłuższy. Późne wiosenne mrozy, które niszczą wczesnowiosenne listowie i skutecznie skracają czas trwania sezonu wzrostu mogą stanowić pewnego rodzaju ograniczenie dla długiego sezonu wzrostu u miskanta olbrzymiego. Z doświadczenia lat ubiegłych wynika, że dostępne na rynku klony miskanta olbrzymiego mogą przetrwać nawet niską zimową temperaturę -20 stopni Celsjusza.

Dostępność wody.

Roczny poziom opadów oraz retencja wody w glebie w znacznym stopniu wpływają na plony miskanta na każdym terenie. Miskant posiada dobrą wydajność wykorzystania wody, wnioskując na podstawie ilości wody potrzebnej na jednostkę biomasy, a korzenie miskanta mogą przenikać i wydobywać wodę do głębokości około 2 metrów. Jednakże, w celu osiągnięcia wysokich plonów uprawa może potrzebować dodatkowego nawadniania. Ponadto, badania prowadzone w parku dębowym Teagasc w Irlandii wykazały, że gęsta czasza liści w łanie miskanta może zatrzymywać do 50% opadów, które odparują z liści i nigdy nie dotrą do powierzchni gleby i nie zostaną pobrane przez korzenie. Ograniczona dostępność wody w glebie podczas sezonu wzrostu może uniemożliwić uzyskanie w danym roku najwyższych potencjalnych plonów. Obliczona strata to 90 kg biomasy na hektar dla każdego milimetra niedoboru wody w glebie.

W czasach ostrej suszy obserwuje się u miskanta najpierw zwijanie liści, a następnie obumieranie, począwszy od wierzchołka liścia. Skutkuje to zmniejszeniem zbiorów w latach suszy, ale we wszystkich odnotowanych przypadkach w Irlandii i Wielkiej Brytanii uprawa przetrwała i odrosła w roku następnym.

Przygotowanie terenu przed sadzeniem.

Staranne przygotowanie terenu jest kluczowe dla prawidłowego rozwoju, łatwości w późniejszej pielęgnacji plantacji oraz dla uzyskiwania wysokich plonów. Ze względu na to, że roślina ma potencjał do znajdowania się w ziemi przez okres co najmniej 15 lat, ważne jest, aby została ona odpowiednio przygotowana od samego początku, by uniknąć problemów w przyszłości.

Jeśli mamy do czynienia z obszarem trawiastym, pierwszym krokiem do wykonania jesieni w roku poprzedzającym wysadzenie miskanta jest skoszenie porostu oraz spryskanie terenu środkami zwalczającymi chwasty w celu zniszczenia wieloletnich chwastów. Do zimy należy wykonać orkę i pozostawić glebę w ostrej skibie, co przyczynia się do poprawienia jej struktury. Na wiosnę, w okresie od marca do kwietnia, przed wysadzeniem roślin, teren powinien być zabronowany, w celu

poprawienia aeracji gleby, dla przyspieszenia rozwoju korzeni oraz zwiększy efektywność środków zwalczających chwasty, stosowanych po sadzeniu.

Materiał uprawny.

Użycie silnego i zdrowego materiału uprawnego jest niezbędne. Ze względów fitosanitarnych (związanych z zapobieganiem chorób roślin) kłaczce miskanta powinno pochodzić wyłącznie z krajów europejskich lub śródziemnomorskich. Rodzaj *Miscanthus* obejmuje ponad 20 różnych, wykazujących dużą zmienność morfologiczną gatunków, pochodzący przede wszystkim z Japonii, Filipin oraz dawnych Indochin. Rosnący dziko lub uprawiany na cele opałowe *Miscanthus* występuje prawie na terenie całej Azji Południowo-Wschodniej oraz Azji Centralnej. Do Europy *Miscanthus* trafił najprawdopodobniej w XVI wieku wraz z powracającymi z wypraw statkami podróżniczymi. Przez długi okres traktowany był jako roślina ozdobna, tworząca zwarte i bujne zielone kępy. Obecnie można go spotkać w trwałych ogrodach w wielu krajach Europy - również w Polsce.

Miscanthus spp. Jest rośliną wieloletnią. Jedną z cech charakterystycznych większości gatunków są silnie rozbudowane, podziemne kłacza i rozległy system korzeniowy.

Miscanthus giganteus (miskant olbrzymi) którego rozwojem zajmuje się Emitent jest triploidem wyhodowanym w Dani w wyniku skrzyżowania *M. Sinensis* i *M. Sacchariflorus* i dostosowany został do europejskich warunków klimatycznych. Powstałe w ten sposób krzyżówki udoskonalano w procesie wieloletnich badań i selekcji prowadzonych głównie przez naukowców duńskich i niemieckich, a następnie sprowadzony został na teren Polski i w procesie kilkuletniej aklimatyzacji i selekcji wyprowadzono linie genetyczne optymalne dla rozwoju w naszej strefie klimatycznej. Genotyp ten charakteryzuje się szybkim wzrostem, wysokim plonem biomasy z jednostki powierzchni oraz wysoką jak na ten gatunek, odpornością na niskie temperatury. W warunkach europejskich nie rozmnaża się generatywnie. Wegetacja roślin na jednym miejscu może trwać nawet do 30 lat.

Obecnie nie ma żadnych certyfikatów potwierdzających jakościowe standardy jakości kłaczy.

W rozległych badaniach przeprowadzonych w Wielkiej Brytanii sprawdzano metody ulepszenia uprawy miskanta oraz obniżenia jej kosztów. Głównym celem badań była identyfikacja miejsc składowania oraz sposoby „traktowania” roślin przed zasadzeniem, aby otrzymać największą jakość kłaczy w ziemi.

Wnioski wyciągnięte z badań były następujące:

1. Kłacza nie wykiełkują w glebie o wilgotności poniżej 40%,
2. Świeże kłacza powinny być zasadzone w ciągu 4 godzin od zbiorów,

-
3. Wystawienie kłaczy nawet na kilka godzin na warunki panujące w otoczeniu może prowadzić do zmniejszenia zdolności do rośnięcia oraz żywotności rośliny,
 4. Magazynowanie w temperaturze 3-5 stopni C może utrzymać żywotność kłaczy przez kilka tygodni,
 5. Kłacza powinny być przechowywane w zimnym magazynie i wyjęte na 4 godziny przed ich wysadzeniem,
 6. Użycie żelu zatrzymującego wilgoć na powierzchni kłaczy oraz różne działania nawadniające poprzedzające uprawę przyniosły minimalne lub zerowe korzyści.

Naukowcy z Uniwersytetu Illinois badali miskanta w różnych doświadczeniach i również doszli do wniosku, że to temperatura przechowywania była bardziej decydującym elementem w zapoczątkowaniu uprawy niż rozmiar kłaczy. Idealna temperatura magazynowania to 4 stopnie C. W tej temperaturze kłacza mogą być przechowywane nawet do 4 miesięcy przy utracie poniżej 20% witalności.

Metody propagacji.

Są dwie metody propagacji miskantów: podział kłacza oraz mikropropagacja. Podział kłacza jest częściej stosowany, ponieważ po pierwsze jest tańszy a ponadto „produkowane” rośliny charakteryzują się lepszą żywotnością. By wyprodukować nowy materiał plantatorski należy dwu- lub trzy- letnie kłacze w ziemi podzielić w okresie, gdy roślina jest „uśpiona”, używając obrotowego kultywatora, a następnie pobierać części kłacza do ponownego ich posadzenia. Odcięte części kłacza o wadze 20-100 gram muszą być odpowiednio zabezpieczone i przechowywane, jak najszybciej po odcięciu podzieleniu, w celu uniknięcia ich wysuszenia. Dzięki tej metodzie można osiągnąć 30-40-krotne rozmnożenie roślin. Części kłacza muszą mieć przynajmniej 2-3 pędy inicjujące (pączki z ostrymi końcami) i muszą utrzymywać wilgotność do momentu ich ponownego zasadzenia. Najlepszym rozwiązaniem jest przetrzymywanie kłaczy w temperaturze poniżej 4 stopni C. Jednakże jeśli przechowa się je w stercie wilgotnej ziemi również pozostaną przez jakiś czas żywe.

Rozmiar kłaczy.

Rozmiar kłaczy jest bardzo zróżnicowany. Mogą być one tylko wielkości kciuka albo nawet pięści. Krojenie kłaczy na polu nie jest dość precyzyjne. Wielu kupców nie lubi małych kłaczy, bo uważają, że jest mniejsza szansa na ich dobry rozrost. Testy kiełkowania przeprowadzone przez Teagasc w Irlandii pokazały pozytywne wyniki dla ponad 90% żywotnych kiełków (z 2-3 pędami). Kłacza muszą być przetrzymywane w wilgoci od momentu wyjęcia z gleby. Podczas „żniw” kłacza nie powinny być narażone na ponad trzygodzinne leżenie na powierzchni gleby, w szczególności jeżeli chce się je ponownie wysadzić.

Gęstość uprawy.

Skala uprawy wynosząca 16 000 kłaczy/hektar jest zalecana, aby uzyskać obsadę 10-15 tysięcy roślin/hektar. Taka skala uwzględnia utratę niektórych roślin po wysadzeniu (np. z powodu suszy). Sadzonki kłaczowe muszą być umieszczone na głębokości 5-10 cm. W miejscach gdzie ziemia jest niedokładnie przygotowana na polu pojawiają się wolne przestrzenie, pozbawione roślin miskanta, co jest przyczyną słabszych plonów. Optymalną porą na sadzenie jest okres marca lub kwietnia, jednak rośliny posadzone w maju lub nawet czerwcu mogą również dać zadowalające plony. Wczesne sadzenie ma taką zaletę, że wiosną ziemia jest odpowiednio wilgotna i umożliwia przedłużenie pierwszej fazy wzrostu. Jest to ważne, ponieważ umożliwia wzrost większej ilości kłaczy. Uprawy te będą silniejsze w przyszłych latach i umożliwią roślinom lepszą odporność na mróz. Niektóre sadzarki są tak zaprogramowane, aby zostawiały przestrzeń 1 m między rzędami. Brytyjski ADAS przy rzędach o szerokości 1 metra stosuje 67 cm odstępy pomiędzy roślinami w rzędzie.

Obliczanie gęstości wysadzania.

Optymalna ilość roślin to 16 000 szt./hektar w celu uzyskania obsady 10 000 kłaczy roślin/ha i uniknięcia dodatkowych kosztów związanych z uzupełnianiem roślinami upraw, gdzie wystąpiły ubytki. 16 000 kłaczy na hektar pozwala na straty w okresie wstępnego wzrostu roślin. Niekiedy miskanty wysadzone są w rozstawie 0,8 x 0,8 m (wysadzając 100 szt./0,8 m = 125 kłaczy na 100 m, co daje 15625 kłaczy na hektar).

Wpływ rozmiaru kłacza i ilości roślin.

AFBI wykazało, że plantacje mogą być zakładane w gęstej rozstawie z intensywnie podzielonych kłaczy o wadze 25 - 30 gram, lub w większych odstępach większych sadzonek (70-80 gram), generujących więcej pędów na kilogram. Drobniejsze kłacza, sadzone bliżej siebie powinny dać większą ilość pędów redukując tym samym ryzyko powstawania wolnych przestrzeni pomiędzy nimi.

Wpływ dodawania rozkładalnego mulczu (ściółki) wykonanego z plastiku przy sadzeniu.

Miskanty korzystnie reagują na mulczowanie powierzchni gruntu, co wpływa na podwyższenie temperatury gleby. AFBI pokazało, że w wyniku stosowania plastikowego systemu i kukurydzianego nawozu, klony miskanta przyspieszą swój rozwój, co powoduje powstawanie większej ilości pędów w pierwszym roku. Pomimo faktu, że plastikowa ściółka degraduje się po pierwszym sezonie, wzrost pojawiania się pędów jest wciąż zauważalny w drugim i trzecim sezonie.

Maszyny rolnicze.

Liczba fachowych firm rozwinęła się lub rozwija a wraz z nimi robione na zamówienie maszyny do zakładania plantacji. Wexgen opracował sadzarkę, która jest zmodyfikowanym zbożowym wiertłem. Do obsługi wymaga piątki ludzi stojących z

tytu i ręcznie wrzucających różnej wielkości kłaczka przez rurę wkopaną w ziemię. Rośliny wysadzone są w odstępach 0,8 metra. Wydajność urządzenia wynosi 1 hektar na godzinę. Za produkcję urządzenia odpowiedzialna jest firma Wexgen.

Inną automatycznie sadzącą maszyną jest zaprojektowane w 2004 roku, z powodzeniem stosowane do wysadzania sadzonek miskanta, urządzenie firmy JHM. Drobne udoskonalenia wprowadzane rokrocznie zapewniają optymalny poziom wydajności. Ta automatyczna sadzarka potrzebuje 1 operatora i pracuje z prędkością 1,5 hektara na godzinę. W 2011 roku, zostanie przedstawiona nowa maszyna tej firmy. Jej efektywność ma być w znacznym stopniu zwiększona. Urządzenie to zostało specjalnie zaprojektowane przez Duński „Nordic Biomass” w celu uprawy miskantów. Maszyna ta pracuje na zasadzie wysadzania dwóch rzędów kłaczy w płytkich brzdach. Po zasadzeniu rośliny gleba jest przesuwana z powrotem, aby zasypać kłaczka i później walcowana. Maszyna jest przystosowana do zmiany gęstości siewu w razie potrzeby.

Automatyczne dwu- i cztero- rzędowe sadzarki zostały stworzone w Wielkiej Brytanii. Bazują one na podstawie automatycznych urządzeń tego typu służących przy uprawie pomidorów, jednak zostały zmodyfikowane, aby zapewnić właściwy poziom kłaczy w pługach, aby osiągnęły odpowiednią głębokość w ułożeniu wewnątrz rzędu.

Kontrola chwastów.

Przygotowanie.

Jeśli chwasty nie będą zwalczane, zaczną konkurować z uprawą o światło, wodę oraz substancje odżywcze i w ten sposób zmniejszą zbiory. Poziom ingerencji chwastów będzie zależał od stopnia dojrzałości uprawy (jej zdolności do pokonania chwastów), stopnia zagęszczenia chwastów na danym terenie oraz różnorodności gatunków owych chwastów (co jest uzależnione od położenia, pory roku, klimatu oraz wcześniejszego przeznaczenia terenu). Kontrola chwastów jest niezbędna już w fazie sadzenia uprawy, ponieważ początkowy wolny wzrost miskanta zmniejsza jego możliwości do walki. Proces sadzenia powoduje naruszenie gleby, co pobudza kiełkowanie nasion. Ponadto, stosowane niskie gęstości powodują powstanie dużych nieobsianych przestrzeni, na których mogą pojawić się chwasty. Na tym etapie młode sadzonki miskanta mogą łatwo zostać zagłuszone przez chwasty. Gdy miskant bardziej się rozwinie do kontrolowania chwastów można użyć różnorodnych środków zwalczających chwasty. Każdy aktywny składnik odpowiedni dla zbóż powinien być również odpowiedni dla miskanta.

Gdy rozwinie się cały łan miskanta, kiełkowanie nowej generacji chwastów dramatycznie spada a przetrwają jedynie gatunki tolerujące cień, takie jak rdestówka powojowata i zanokcica lub szczególnie dojrzałe osobniki.

Kontrola chwastów w fazie początkowej jest niezbędna, ponieważ słaba kontrola może poważnie ograniczyć rozwój uprawy. Ważne jest, by proponowane tereny zostały oczyszczone z wieloletnich chwastów, zanim jakiegokolwiek sadzenie będzie miało miejsce.

Kontrola chwastów przed sadzeniem.

Ważne jest by wszystko przeprowadzić skutecznie szczególnie na starych pastwiskach gdzie obecność wieloletnich chwastów takich jak szczaw czy pokrzywa jest bardzo prawdopodobna.

Kontrola chwastów po zasadzeniu.

W okresie 14 dni od zasadzenia powinno się spryskać wilgotną glebę środkiem przeciwko chwastom oraz jeśli to konieczne również środkiem owadobójczym.

Pojawienie się rośliny - rok 1.

Gdy tylko pędy miskanta się pojawią, można użyć wybranych środków zwalczających chwasty do kontrolowania żywotnych jednorocznych chwastów dwuliściennych. W celu selekcji w stosunku do wyższych, bardziej wytrzymałych chwastów takich jak np. oset można użyć wybieraka chwastów.

Od maja do sierpnia należy obchodzić pola raz w tygodniu i sprawdzać szkody powodowane przez zające i komarnice oraz monitorować populacje chwastów i podejmować w razie konieczności odpowiednie zabiegi agrotechniczne. Środki przeciw chwastom dwuliściennym zbóż jarych mogą być również stosowane do ochrony miskanta.

Kontrola chwastów do końca roku 1.

Rośliny miskanta podczas stanu uśpienia zawierają niewielkie ilości ciątek zieleni obecnych w liściach i łodydze. Ponowny wzrost rozpoczyna się pod koniec kwietnia lub na początku maja.

Sadzenie uzupełniające lub wypełnianie powinno zostać przeprowadzone na przełomie kwietnia i maja, czyli w momencie pojawienia się znacznych luk w uprawie – w szczególności jeśli luki te rozrosną się do wielkości małego samochodu. Aby te ponownie zasadzone kłaczka miały szansę przetrwać należy osłabić lub całkowicie uniemożliwić wzrost chwastów w tych miejscach.

Drugi lub trzeci rok.

Kiedy uprawa jest już dojrzała (czyli od lata drugiego lub trzeciego roku – w zależności od terenu i klimatu), ingerencja chwastów jest skutecznie opanowana, początkowo przez warstwę starych liści na powierzchni gleby, a później przez zamknięcie okapu (łanu) rośliny co zmniejsza przedostawanie się światła do podszybia. Chwasty, którym uda się przetrwać są niewielką konkurencją dla uprawy.

Kontrola chwastów powinna być w miarę intensywna po zasadzeniu rośliny oraz w fazie początkowej. Jednak gdy tylko uprawa się rozwinie potrzeba kontrolowania chwastów jest niewielka. Rozwój kolejnych gatunków chwastów na długoletnich plantacjach musi być monitorowany w celu identyfikacji „nowych” gatunków chwastów, które mogą stanowić zagrożenie dla uprawy.

Odżywianie i zapładnianie.

Wymogi żywieniowe.

Miskanty należą do roślin o intensywnych przyrostach biomasy. Jest kilka powodów dlaczego tak się dzieje:

- miskant jest rośliną głęboko zakorzenioną, dzięki czemu może pobierać pożywienie z dużej strefy gleby,
- efektywność miskantów w tej dziedzinie jest porównywalna do zbóż uprawnych (pszenica, jęczmień) oraz traw pastewnych (życica). Mniej pożywienia jest potrzebne na każdy kilogram lub jednostkę masy biomasy wytwarzanej przez uprawę,
- nadmiar składników pokarmowych jest transportowany z górnych partii do kłocza podczas jesieni, składniki odżywcze podczas zimy są przechowywane w kłoczach po to, aby wesprzeć nowo narodzone pączki podczas nadchodzącej wiosny,
- podczas zimy liście odrywają się od łodygi miskanta i kumulują się jako ściółka na powierzchni ziemi, wzbogacając glebę w próchnicę i składniki pokarmowe.

Wysort substancji odżywczych jest ograniczony do ilości substancji odżywczych w łodygach podczas zbiorów, jako że substancje odżywcze w liściach są zwracane do gleby. Wyniki badań prowadzonych w całej Europie pokazały, że wysorty substancji odżywczych z tej wytworzonej biomasy miskanta (10-15 ton dm/ha) mogą być zestawione następująco:

Tabela 1 Wysort substancji odżywczych podczas zbioru biomasy miskanta

| | |
|--------------------|---------------------|
| N (azot) | 60-100 kg/ha |
| P (fosfor) | 7-15 kg/ha |
| K (potas) | 50-130 kg/ha |
| Mg (magnez) | 3-12 kg/ha |

Pobieranie potasu i azotu jest zasadniczo podobne i znacznie większe niż w przypadku fosforu.

Na miskantach przeprowadzono dużą ilość badań z nawozem azotowym w roli głównej: niemal wszystkie prowadzone próby wykazały brak reakcji na ten pierwiastek. Jednakże należy zwrócić uwagę, iż wszystkie próby były prowadzone

podczas fazy "młodości" miskanta (lata 1-5), na temat dojrzałych roślin nie ma zbyt wielu precyzyjnych informacji w tym temacie.

Wiele źródeł sugeruje, że zapotrzebowanie na substancje odżywcze może być regulowane za pomocą mineralizacji gleby organicznej, która jest równie ważna jak czynniki atmosferyczne. Jednakże nawożeniemiskanta wymaga badańzwiązanych z typem i zasobnością gleby.

Generalnie nie poleca się używania nawozów w pierwszych dwóch latach ponieważ zapotrzebowanie jest niskie, a ponadto w glebie znajduje się wystarczająca ilość substancji odżywczych. Przeważnie używanie nawozów w tym okresie sprzyja wzrostowi chwastów rywalizujących z młodymi miskantami i podnosi koszty herbicydów. Wymogi nawożenia dla lat następnych są podsumowane w tabelce poniżej.

Tabela 2. Instrukcja żywieniowa dla miskantów

| Indeks gleby | Azot (N) [kg/ha] | Fosfor (P) [kg/ha] | Potas (K) [kg/ha] |
|--------------|------------------|--------------------|-------------------|
| 1 | 100 | 23 | 120 |
| 2 | 80 | 13 | 75 |
| 3 | 50 | 0 | 40 |
| 4 | 30 | 0 | 0 |

Źródło: Teagasc ,2008, przewodnik żywieniowy dla traw energetycznych

Naturalne nawozy dla miskantów.

Kolejną opcją spełniającą odżywcze wymogi miskantów są nawozy naturalne. Na przykład szlam bydlęcy, może być używany jako efektywne źródło dla miskantów i może być stosowany corocznie. Nawóz ten zawiera 5 kg azotu/m³, 0.8 kg fosforu/m³ i 4.3 kg potasu/m³.

Szkodniki i choroby.

Gatunki miskanta są podatne na szkodniki i choroby w miejscach ich pochodzenia (w Azji), natomiast jak na razie nie znaleziono ich śladów w Wielkiej Brytanii ani Irlandii. Podstawowe choroby łądyg mogą zaatakować łądygi jesienią lub zimą i osłabić siłę łądygi. W Europie nie odnotowano szkodliwych owadów, które by w znaczny sposób wpłynęły na produkcję miskanta. Jednakże larwy dwóch szkodników – ćmy wiejskiej i niesobki chmielanki żywią się miskantem co może powodować problemy w przyszłości. Problem w uprawie miskantów mogą również stwarzać króliki, ponieważ lubią one żywić się świeżo pojawiającymi się liśćmi. W przypadku, gdy króliki będą stanowić poważne zagrożenie może być konieczne ogrodzenie plantacji.

Ćma wiejska.

Larwy żywią się od jesieni do maja korzeniami miskanta i innych traw włącznie z kupkówką pospolitą. Larwy te zimują zanim staną się dorosłymi osobnikami, co może być odebrane w wielu siedliskach jako spoczynek. Niewidoczne w ziemi za dnia stają się aktywne po zmierzchu. Są szczególnie przyciągane przez kwiaty starca i dziewięciornika błotnego. Potencjalny szkodnik obserwowany w Irlandii.

Larwy niesobki chmielanki.

Larwy niesobki chmielanki znajdują się pod ziemią i są rzadko widywane, gdyż żywią się one korzeniami miskanta i innych traw. Rozwój larwy trwa dwa lata, w tym dwa zimowania. Dorosłe osobniki można spotkać w trawiastych nasypach, polach i na zboczach (odnotowane w Irlandii).

Osiewnik rolowiec.

Osiewniki rolowce są larwami sprężykowatych. Żółte larwy z wyraźnymi nogami na przedzie i dwoma ciemnymi plamami na odwłoku, wgryzają się w łodygi na powierzchni gleby, powodując dziury z obszarpanymi brzegami. Do czasu kiedy stają się one widoczne osiewniki zazwyczaj zdążą już się przemieścić wzdłuż rzędów na kolejne rośliny.

Znaczenie ekonomiczne.

Podejrzewa się, że szkody spowodowane przez osiewniki rolowce wystąpiły u nisko rosnących miskantów. Osiewnik rolowiec stał się poważniejszym szkodnikiem od czasu wycofania insektycydu węglowodoru chlorowanego i zwiększenia zimowych żniw zbóż. Teraz mogą one wpłynąć na wszystkie zimowe zboża lub zimowe rotacje zbóż / pastwisk. Ostry atak szkodników może spowodować utratę do 0.6 t/ha plonów zbóż. Groch, siemię lniane oraz len pospolity są bardziej wytrzymałe na szkody niż inne uprawy.

Czynniki ryzyka.

Uprawy zagrożone największym ryzykiem to te zasadzone w ciągu dwóch lat od zaorania pastwiska.

Cykl życia.

Dorosłe osobniki sprężykowatych nie wyrządzają żadnych szkód ekonomicznych. Żyją one około roku i składają jaja w polach traw. Następnie larwy żywią się przez pięć lat aż do przeistoczenia w poczwarkę wiosną. Liczby rosną w miarę upływu lat; najwyższe populacje pojawiają się na starych pastwiskach. Osiewniki rolowce żywią się w zaoranych torfach przez około 6 miesięcy a następnie przemieszczają się w nawierzchni by niszczyć kolejne uprawy.

Metodologia pobierania próbek.

Z doświadczenia Oak Parks z osiewnikami wynika, że populacje w większości terenów trawiastych są bardzo małe. Jedyne miejsca, które napotkały rozsądne populacje to tereny, które zostały najbardziej zaniedbane i gdzie roślinność miała możliwość pomnożenia się w trakcie hodowli. Poważnym problemem z osiewnikami jest fakt, że nawet małe plagi mogą przysporzyć poważne problemy niektórym uprawom takim jak ziemniaki, podczas gdy zboża mogą ukrywać duże ilości bez powodowania większych kłopotów. Metodologia pobierania próbek osiewników stosowana przez Oak Park polegała na użyciu drylownicy o średnicy 10 cm do głębokości 10-15 cm. Jedna larwa na 20 próbek równych 63,635 ha -1 to próg zniszczeń w ziemniakach. Rada dla hodowców była taka by użyć łopaty do pobrania próbek. Standardowa łopata miała 5" x 5". Oak Park radzi by na jedno pole zostało zbadane przynajmniej 20 próbek. W drugim przypadku, znalezienie jednej larwy na 8 próbek równych 68,578 ha (lub 2 larw na 20 próbek). Różne pułapki stosowane w celu oszacowania populacji osiewników były stosowane przede wszystkim w Wielkiej Brytanii i USA, jednak Oak Park nigdy ich nie praktykował. Niektóre z najróżniejszych metod opracowanych w celu oszacowania populacji znacznie się różnią w zależności od warunków glebowych takich jak wilgotność itp.

Żniwa.

Plony miskanta zbierane są corocznie zimą lub wiosną zazwyczaj przy użyciu konwencjonalnego sprzętu rolniczego.

Terminy.

Po intensywnym wzroście latem miskant przestaje rosnąć jesienią. Liście opadają a łądygi wysychają z nadejściem zimy osiągając zawartość wilgoci ok. 30% następnej wiosny. Zebrana biomasa o mniejszej zawartości wilgoci jest łatwiejsza w przechowywaniu a kaloryczna wartość biomasy wzrasta wraz ze spadkiem zawartości wilgoci. Wczesne zbiory plonów Miskanta (styczeń, luty) mogą wydać produkt o wysokiej zawartości wilgoci i liści, co może być nieodpowiednie dla wielu zastosowań. W przeciwnym razie, opóźnione zbiory (późny kwiecień) mogą zaburzyć wzrost nowopowstałych upraw. Badania przeprowadzone w Oak Park wykazały, że ruch przy żniwach może spowodować stałe uszkodzenie nowopowstałych pędów. W rezultacie, optymalny czas żniw jest pomiędzy tymi dwoma skrajnościami, zazwyczaj w marcu lub wczesnym kwietniu (w Polsce do końca IV).

Sprzęt.

Plony miskanta mogą być zbierane poprzez koszenie lub belowanie. Ewentualnie, uprawa może być też ścinana przy użyciu wozu paszowego z główką Kemper.

Koszenie i belowanie.

Uprawa może być ścinana kosiarką, kosiarki ciągnięte za traktorem z reguły pracują lepiej niż kosiarki mocowane w traktorach. Kosiarka niszczy sztywne łądygi

umożliwiając przyspieszoną utratę wilgoci i produkuje lekkie, prostokątne pokosy. To nie tylko ułatwia belowanie, ale także pomaga w wysuszeniu materiału poprzez zwiększenie powierzchni i zwiększenie cyrkulacji powietrza w pokosie. Zawartość wilgoci może się znacznie zmniejszyć jeżeli uprawa jest ścinana i pozostawiona do wyschnięcia na kilka dni, jeśli warunki atmosferyczne na to pozwolą. Użycie kosiarki bębnowej i dyskowej nie jest rekomendowane, ponieważ prasa do belowania będzie mieć trudności z tym materiałem. Alternatywą dla kosiarek, które sprawdziły się w Wielkiej Brytanii oraz niedawno w Irlandii jest koszenie uprawy wozem paszowym wyposażonym w główkę Kemper i bęben, który kształtuje ścina pędy bez ich jednoczesnego cięcia. Metoda ta wytwarza pokos do późniejszego belowania. Do jej zalet należą wyższa stawka pracy i zwiększona wydajność do radzenia sobie z gęstymi uprawami. W każdym razie powinno się zauważyć, że biomasa miskanta jest dużo twardszym materiałem w porównaniu do innych traw i kukurydzy i można się spodziewać większych ilości zużycia eksploatacyjnego sprzętu.

Ścinanie i dzielenie.

Miskant może być ścięty i dzielony podczas jednego procesu przy użyciu wozów paszowych z główką Kemper. Ta metoda zbiorów wymaga jednego procesu natomiast dwa procesy są potrzebne jeśli uprawa jest koszona i belowana. Ścinanie i dzielenie wytwarza produkt w formie sieczeni, które są dopasowane do spalania w bojlerach i elektrowniach. Ważne jest by ustawić kombajn na produkcję kawałków wielkości 30-40 mm. Można to osiągnąć poprzez nastawienie prędkości rolki podającej i / lub poprzez zmniejszenie ilości noży na bębnie. Mniejsze rozmiary kawałków mają dużą większą tendencję do ogrzewania podczas przechowywania, a większe rozmiary zazwyczaj są nieodpowiednie dla systemów wlotowych bojlerów i elektrowni.

Jakość.

By zapewnić najwyższą jakość produktu ważne jest by plony Miskanta były zbierane podczas odpowiedniej wilgoci oraz żeby były przechowywane tak, by pozostać suche. Powłoka opadniętych liści, która gromadzi się na ziemi pod uprawą podczas zimy nie powinna być zbierana. Liście leżące na ziemi są zazwyczaj przemoczone, ponieważ są one w bezpośrednim kontakcie z glebą. Materiał liściasty będziegnić, będzie spleśniały, z pewnością przemoczony a do tego istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że zawiera cząstki gleby lub małe kamyczki. Włączenie tego materiału do zbiorów może doprowadzić do wzrostu zawartości zarówno wilgoci, jak i zanieczyszczeń i może również zakończyć się wyższym poziomem chloru co jest niepożądane z punktu widzenia spalania w obrębie zbieranego materiału. Ponadto, substancje odżywcze w obrębie powłoki liściastej zapewniają odżywianie kolejnym uprawom. W rezultacie by uniknąć podnoszenia tego materiału powinno się kosić czubki oraz stosować prasę. Ponadto ważne jest, by ścięte pokosy nie były zagrabione razem, ponieważ to zebrałoby cały gnijący materiał liściasty, który spadł z roślin w ciągu całego roku i zimą podczas schnięcia.

Plony Instytutu AFBI (Instytutu Rolno-Spożywczego i Nauk Biologicznych).

Zbiory plonów upraw Instytutu AFBI na obu terenach zostały przeprowadzone przy użyciu samonapędzających się wozów paszowych wyposażonych w główkę Kemper. Dzięki zróżnicowaniu ilości ostrzy oraz ustawień szybkości bębna udało się osiągnąć długości pomiędzy 25 mm i 50 mm co okazało się odpowiednie dla świdra w kotłach na biomasę. Starzejące się uprawy były zbierane przy wilgoci gleby równej 28% i 24% na obu terenach. Obluzowany materiał został rozrzucony na schnącym podłożu do głębokości jednego lub dwóch metrów i wysychał sporadycznie przy nieogrzewanym powietrzu spadając do 12% wilgoci w ciągu dwóch tygodni.

Plony.

Plony będą różnić się w zależności od wieku uprawy jak i od czynników charakterystycznych dla środowiska każdego terenu. Uprawa potrzebuje 3-4 lat by osiągnąć dojrzałość (do 5 lat na nielicznych terenach). Po tej fazie pierwszego wzrostu uprawa będzie kontynuowana przez wiele lat (minimum 15).

Plony u dojrzałych upraw.

Plony z pierwszego sezonu wzrostu przy 1-2 t/ha nie są warte zbierania. Łodygi nie muszą być obcinane, dlatego mogą być pozostawione na polu do następnego sezonu. Jednakże, jeżeli planowana jest aplikacja środków zwalczających chwasty wiosną to łodygi miskanta powinny zostać rozdrobnione w celu uniknięcia ryzyka wchłonięcia preparatu. Od drugiego roku począwszy uprawa jest zbierana corocznie. Uprawy nadające się do zbiorów po drugim roku mogą wynosić między 4 a 10 t/ha a te w trzecim roku mogą osiągnąć 10-13 t/ha lub więcej przy 20% zawartości wilgoci. Uprawy te osiągają plateau po 3-4 latach. Powodem rozbieżności w długości fazy początkowego wzrostu oraz uprawy w fazie plateau są zależne od gęstości sadzenia, rodzaju gleby i klimatu. Na terenach gdzie zapas wilgoci lub światło ogranicza uprawę faza początkowa może być dłuższa.

Zbiór kłaczy.

Kłacza miskanta mogą być zbierane od 2 roku po sadzeniu. Zasadzona roślina będzie mieć czynnik rozmnażania równy 15 po 3 latach. Dlatego też roślina zasadzona w roku 2010 (rok 0) wyprodukuje ok. 150,000 kłaczy na hektar od roku 2013 (rok 3). Sadzenie odrastających kłaczy w ilości 15,000 na hektar powinno zapewnić wystarczającą ilość kłaczy do zasadzenia kolejnych 10 hektarów.

Proces zbiorów.

Zbieranie kłaczy musi zostać przeprowadzone zanim nowe pąki zaczną się pojawiać na kłaczach, co może nastąpić już w marcu. Proces ten jest podobny do zbiorów ziemniaków, dlatego idealnymi glebami do tej operacji są lekkie gleby z niewielką lub zerową zawartością kamieni. Na glebach ciężkich i / lub kamienistych zbiory będą trudniejsze i powolniejsze. Istnieje kilka kroków w zbieraniu kłaczy:

Krok 1 – Zbiór biomasy.

Konieczne jest zbieranie nadziemnej biomasy przed rozpoczęciem zbiorów kłaczy. W normalnych sytuacjach zbiorów, do których używane są wozy paszowe lub kosiarki/belarki zostaje znaczna ilość odpadków łodyg i liści. Utrata liści jest korzystna, ponieważ pozwala substancjom odżywczym przetworzyć się w próchnicę. Jednakże, dla zbiorów kłaczy korzystne jest jeśli powłoka liści i pozostające ściernisko zostaną usunięte. Dzięki temu zminimalizowane są zakłócenia przy późniejszych zbiorach kłaczy. Pojawiły się doniesienia, że biomasa może być zbierana podczas dwustopniowej operacji w celu dostarczenia dużej ilości biomasy wysokiej jakości i o małej zawartości popiołu. Po tym wszystkim pozostałe ściernisko i liście mogą być usunięte w osobnym kroku czyli koszeniu lub belowaniu.

Krok 2 – Podcinanie.

Po tym jak biomasa jest już zebrana, kłacza są oddzielane od ich głębokich korzeni przy użyciu maszyny do podcinania. Podczas gdy maszyny do podcinania są dostępne dla upraw warzywnych, niektórzy plantatorzy używali głęboszy z horyzontalnym ostrzem zespawanym pomiędzy blachami, żeby działał tak jak maszyna do podcinania. Maszyna do podcinania jest obsługiwana do głębokości ok. 230 mm (9 cali).

Krok 3 – Cięcie kłaczy.

Kolejnym krokiem jest rozerwanie maty kłacza w celu wytworzenia kawałków kłaczy odpowiednich do ponownego zasadzenia. Ta operacja jest zazwyczaj przeprowadzana przy pomocy glebogryzarki, najlepiej z prostymi ostrzami lub w kształcie litery L. Ogólnie glebogryzarka z okrągłymi prętowymi zębami jest uważana za zbyt ciężką jak na taką operację jako, że może ona poobijać zamiast pociąć kłacza. Kultywacja jest zazwyczaj przeprowadzana do głębokości ok. 200 mm (8 cali), co jest konieczne by przeciąć się przez matę kłacza. Często potrzebne są dwa pasy by osiągnąć wymaganą głębokość.

Krok 4 – Zbiór kłaczy i sortowanie.

Kłacza muszą być podniesione z ziemi, oddzielone od gleby i wszystkich usuniętych kamieni. Zarówno bardzo małe jak i bardzo duże kłacza również muszą zostać usunięte. Ta operacja może być przeprowadzona przy użyciu kombajnu ziemniaczanego lub cebulowego. Stół selekcyjny umożliwia sortowanie kłaczy przed załadowaniem na przyczepę pozwala na zmniejszenie ilości gleby transportowanej na plac składowy. Jednakże, trudno jest osiągnąć całkowite pobranie kłaczy przy pomocy kombajnów ziemniaczanych i określone ilości są zwracane na pole nawet przy użyciu małych rozmiarów pajęczyn (sit). Wyższa skuteczność (więcej odratowanych kłaczy) może zostać osiągnięta z odkamieniaczami. Wymagają one osobnego pasa na stacjonarnym stole selekcyjnym, jednakże w obrębie placu składowego.

Przy operacji zbioru kłaczy niezbędna jest cierpliwość i elastyczność ze względu na to, że używany sprzęt nie został zaprojektowany specjalnie do takich celów. Kłacza mogą odkładać się przed walcem z przodu kombajnów i odkamieniaczy na przykład efektywnie zapobiegając ruchom walca. Niektórzy użytkownicy zauważyli, że można tego uniknąć poprzez dospawanie kolców na walcu.

Krok 5 – Magazynowanie.

Po sortowaniu kłacza muszą być umieszczone w zimnym magazynie jak najszybciej jeśli nie są zasadzone od razu.

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.

W maju oraz lipcu 2011 roku Emitent zawarł trzy umowy dzierżawy, na mocy których wydzierżawił grunty rolne o łącznej powierzchni 17,8684 ha (słownie: siedemnaście hektarów osiem tysięcy sześćset osiemdziesiąt cztery metry kwadratowe).

Na dzierżawionych gruntach Emitent zasadził 2.200.000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) sadzonek miskanta olbrzymiego. Przewidywane plony z powyższej uprawy to około 13 mln. sztuk sadzonek w 2013 roku oraz około 26 mln. sztuk sadzonek w 2014 roku.

Ponadto Emitent wynajął nowoczesne komory chłodnicze, które są niezbędne do przechowywania sadzonek Miskanta w optymalnych warunkach, zapewniających optymalny rozwój rośliny po zasadzeniu.

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

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu wobec Emitenta na dzień sporządzenie niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie są wszczęte postępowania: upadłościowe, układowe oraz likwidacyjne.

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

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu wobec Emitenta na dzień sporządzenie niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie są wszczęte postępowania: ugodowe, arbitrażowe oraz egzekucyjne.

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

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu wobec Emitenta nie wszczęto postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący, co najmniej ostatnie 12 miesięcy.

Nie ma też, według wiedzy Emitenta, żadnych przesłanek ku temu by takie postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Nie ma żadnych przesłanek ku temu by takie postępowania mogły wystąpić w najbliższej przyszłości.

4.18. 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.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitent nie ma żadnych zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

Nie istnieją inne zobowiązania Emitenta, które byłyby istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy jego instrumentów finansowych, a które związane byłyby w szczególności z kształtowaniem się sytuacji ekonomicznej i finansowej Emitenta.

4.19. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wynik działalności gospodarczej za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta w okresie objętym rachunkiem zysków i strat oraz bilansem Emitenta nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wynik jego działalności.

4.20. 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, o których mowa w Rozdziale 5.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale 5 nie nastąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz zmianie nie uległy inne informacje istotne dla oceny Emitenta.

4.21. Strategia rozwoju Emitenta.

Biomass Energy Project S.A. rozpoczęła działalność w maju 2011 roku. Przedmiotem aktywności Emitenta jest obszar związany z produkcją rolną. Emitent specjalizuje się w sadzonkach roślin energetycznych – głównie miskanta olbrzymiego, w zakładaniu plantacji roślin energetycznych oraz w uprawie gruntów pod te cele.

W pierwszym roku działalności Emitent posadził 0,9 mln sadzonek miskanta a w sezonie wiosennym 2012 roku zasadzono kolejne 1,3 mln. Arealy upraw skupione są obecnie w rejonie Koronowa w województwie kujawsko-pomorskim. Prace prowadzone są na dzierżawionych gruntach, których areal systematycznie się powiększa. Rozmnażanie sadzonek następować będzie w podstawowych cyklach dwuletnich. Potencjał produkcyjny umożliwić będzie hodowanie materiału sadzeniowego wystarczającego do utworzenia plantacji produkcyjnych na obszarze o wielkości około 1500 ha w roku 2013 i po około 2500 ha rocznie od 2014 roku (przy najczęściej stosowanej obsadzie 12 tys. sadzonek/ha).

Emitent dysponuje bazą techniczną i magazynową do prowadzenia upraw oraz składowania sadzonek. Biomass Energy Project S.A. wynajmuje w tym celu nowoczesne komory chłodnicze o kontrolowanej atmosferze umożliwiające przechowywanie pozyskiwanych sadzonek w optymalnych warunkach. Wykorzystywana technologia zapewnia zachowanie wysokiej siły kiełkowania. Posiadanie tej bazy umożliwia sprawną organizację logistyki i optymalizację procesów oraz terminów uprawowych. Równocześnie dostosowując je do najkorzystniejszych dla sadzenia warunków pogodowych. Emitent posiada również własne maszyny do uprawy (sadzarki). Planowany jest zakup kolejnych maszyn, w tym zautomatyzowanych narzędzi do wydobywania i podziału kłaczy oraz dodatkowych maszyn do przygotowywania pól i prowadzenia upraw (odkameniacze, pługi podcinające, specjalistyczne wielorzędowe pielniki itp). Specjalistyczny park maszynowy umożliwić ma również wykonywanie usług w zakresie zakładania plantacji roślin energetycznych na zlecenie innych podmiotów, co ma być źródłem dodatkowych przychodów Emitenta już od 2012 roku.

W strategii rozwoju Emitenta leży też inwestowanie w rozwój własnych plantacji produkcyjnych biomasy. W tym celu Emitent chce pozyskać kolejne tereny i

proceeds currently negotiations aimed at leasing or eventual purchase of land. Through this way the Issuer intends to increase the area of its own farms initially by several hundred hectares annually, and in line with the development of implemented projects the amount to be increased so that large plantations could become a significant supplier of agrobiomass for large power plants and cogeneration plants. In reliance on their potential the Issuer will be able to sign long-term contracts enabling, among others, obtaining additional financing for the development of plantations.

Currently the biomass market in Poland, especially in the area of biomass of agricultural origin, is characterized by a very limited supply. It is assumed that in Poland the demand for biomass in energy in the next few years will rise to over 10 million tons. Meeting the growing demand for biomass will require the introduction of high-yielding plant species. Biomass will be used primarily by the industrial energy sector and the so-called small energy sector.

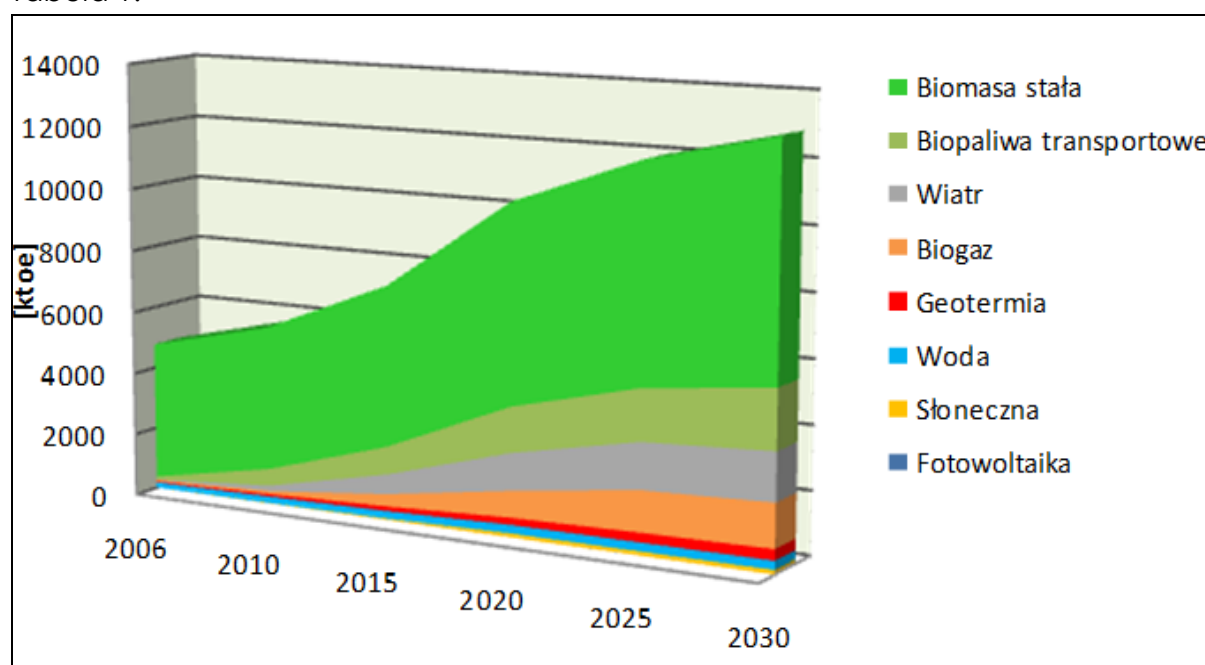
In the process of searching for biomass buyers the Issuer is establishing contacts with direct large buyers who are energy producers (power plants and cogeneration plants using the so-called co-firing of biomass), with large biomass pellet producers and plans to participate in tenders for biomass deliveries organized by energy groups. The Issuer also plans to sign long-term contracts with these groups of buyers, together with the creation of dedicated plantations for them.

The biomass energy sector in Poland is still in the early stages of development. Currently the insufficient amount of biomass available in the country leads to the need for import of raw material. Sources of raw material are far from Poland (South America, Africa, Asia, Eastern Europe, Ukraine). From the point of view of the buyers of Polish biomass such a global production structure leads to a significant share of transport costs in the price of raw material. From the point of view of the cost of production on the territory of our country, the cost of raw material is often lower than just the logistics costs associated with import. There are also a number of problems related to the transport of raw material, resulting from the nature of biomass, in particular its low bulk density and the need to use combined modes of transport with the need for reloading, temporary storage and other difficulties. Simultaneously, European regulations lead to a high demand for this type of raw material in other countries of the region, which creates additional demand for domestic production. At the same time, the perspectives of biomass of good quality are good.

The regulations currently in force in Poland have temporarily changed the requirements for energy producers using the so-called co-firing of biomass in coal blocks. The required share of biomass has been increased to a minimum of 30% in 2011, and from

2012 do 40% i wprowadzono, jako wymóg uzyskania preferencji dla wytwórców energii, konieczność jej pochodzenia ze źródeł agro. Zastosowanie opisanych przepisów powoduje ogromny, systematyczny wzrost zapotrzebowania na biomasę rolniczą. Są to ilości liczone w milionach ton. Dodatkowo tylko w najbliższym czasie kilka nowo uruchamianych elektrowni i elektrociepłowni dostosowanych do spalania biomasy o łącznej mocy około 500 MW zrodzi zapotrzebowanie na kolejne 3 mln ton biomasy rocznie. Polska w celu spełnienia wymagań unijnych będzie musiała do 2020 roku uruchomić dodatkowo nowe moce w energetyce odnawialnej rzędu kilku tysięcy MW.

Tabela 1.



Źródło: Opracowanie mgr Renata Jaworska (Uniwersytet Łódzki) na podstawie Polityki energetycznej Polski do 2030 roku.

Istniejące w Polsce wyspecjalizowane plantacje roślin energetycznych, których łączny areał to kilkanaście tysięcy hektarów, co daje potencjał wytwórczy rzędu 200-250 tys. ton biomasy, są w stanie pokryć zaledwie niewielki procent istniejącego zapotrzebowania. Konieczność wypełniania podjętych przez Polskę zobowiązań w zakresie produkcji energii ze źródeł odnawialnych wymaga skokowego wzrostu produkcji biomasy, co w kolejnych kilkunastu latach stwarza znakomite warunki do jej rozwoju. Przewiduje się, iż około 1 mln hektarów będzie musiało być przeznaczone dodatkowo na te cele. Do 2020 roku aż 1,7 mln ha. Emitent zamierza wykorzystać ten okres na intensywny rozwój i stworzenie w najbliższych 10 latach własnych plantacji produkcyjnych o obszarze kilku tys. ha.

Dla pozyskania dodatkowych środków na zakup tych maszyn oraz ciągników Emitent wystąpił z wnioskiem o dotacje w ramach programu rozwoju przedsiębiorstw na

obszarach wiejskich. Finansowanie powstawania plantacji matecznych w 2011 roku dokonywane było ze środków własnych Emitenta i z tego też źródła finansowane ma być powiększanie plantacji w roku 2012.

Wieloletni program inwestycyjny Emitenta zakłada systematyczne reinwestowanie przeważającej części osiągniętych zysków w rozwój działalności i zwiększanie przewagi konkurencyjnej. W ramach celów strategicznych Emitent przewiduje też w kolejnym etapie pozyskanie strategicznych inwestorów i wejście na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

4.22. Prognoza Rozwoju Działalności Emitenta w latach 2012-2014.

Prognoza wyników finansowych Emitenta umieszczona poniżej jest opracowaniem przygotowanym na potrzeby dokumentu informacyjnego zgodnie z aktualnym poziomem wiedzy i prawdopodobną, w przekonaniu Zarządu Emitenta, ścieżką rozwoju **Biomass Energy Project S.A.** Projekcja na lata 2012-2014 jest wynikiem analizy sprawozdań bieżących i perspektyw rozwoju Emitenta a także rezultatem oddziaływania założeń strategicznych i odpowiednich prognoz związanych z trendami na rynku produkcji roślin energetycznych.

Emitent jest oczywiście zależny także od procesów dotyczących całej gospodarki stąd zrozumiałą pozycję w poniżej zaprezentowanym modelu zajmują czynniki makroekonomiczne. Bardzo ważną rolę w przygotowaniu i interpretacji przewidywań dotyczących przyszłości Emitenta pełni przekonanie o uzyskaniu w latach 2013-2014 zakładanych zbiorów. Jednocześnie projekcja poziomu zbiorów została przez Emitenta przygotowana z dużą ostrożnością. Pozostałe kategorie przychodów są mniej istotne na tym etapie działalności Biomass Energy Project S.A. Prezentowane za 2011 rok wartości są danymi uzyskanymi w ciągu pierwszych trzech miesięcy działalności przedsiębiorstwa.

Prognozy finansowe Emitenta oparte są o specyfikę prowadzonych przez niego upraw. Są to uprawy roślin wieloletnich i charakteryzują się one możliwością komercyjnego pozyskiwania sadzonek jak i biomasy po 2-3 letniej wegetacji roślin. W związku z tym w początkowym okresie planowane uzyskiwane przychody są na niskim poziomie i skokowo wzrosnąć mają z chwilą możliwości wydobycia, podziału i sprzedaży sadzonek miskanta. Dokonane przez Emitenta nasadzenia w sezonie 2011 oraz kolejne w sezonie 2012 są konsekwentną realizacją jego programu rozwojowego i pozwalają przy dobrym rozwoju plantacji osiągnąć cele założone w prognozie.

Założenia ogólne prognozy

- Emitent uzyska zakładane plony.

- Emitent uruchomi usługi polegające na zakładaniu plantacji na rzecz innych podmiotów.
- Emitent uzyska przychody z dzierżawy specjalistycznych maszyn na rzecz innych podmiotów.
- Warunki prowadzenia działalności Emitenta nie zmienią się w sposób istotny, co mogłyby znacznie ograniczyć popyt na produkty Emitenta.
- Nie ulegnie wyraźnej zmianie polityka Unii Europejskiej dotycząca promowania stosowania energii ze źródeł odnawialnych.
- Nie wystąpią w szczególnym nasileniu nadzwyczajne zjawiska pogodowe, a w szczególności nie dojdzie do gwałtownego obniżenia średnich temperatur powietrza.

Dodatkowe informacje dotyczące prognozy

- Większość danych w prognozie przedstawiona została w tysiącach PLN, w związku z tym mogą się pojawiać rozbieżności wynikające z zaokrągleń przy konwersji na tysiące.
- Emitent starał się zdefiniować wszystkie prawdopodobne zagrożenia opisując czynniki ryzyka, niemniej jednak na potrzeby prognozy wyników w latach 2012-2014 uznano, że ryzyko to jest w sposób znaczny ograniczone.

Wskaźniki makroekonomiczne wykorzystane w prognozie Emitenta

W celu rzetelnej projekcji wyników finansowych Emitent określił także swoje przewidywania dotyczące sytuacji makroekonomicznej w okresie prognozy. Poniżej zaprezentowano wskaźniki wykorzystane w opracowaniu Biomass Energy Project S.A.

Tabela 1.

| Wskaźniki makroekonomiczne | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Realny wzrost PKB | 2,00% | 2,10% | 2,20% |
| Inflacja średnioroczna | 3,40% | 2,80% | 2,50% |
| WIBOR O/N | 4,10% | 4,00% | 3,90% |
| Oprocentowanie obligacji 10-letnich | 5,75% | 6,20% | 6,30% |
| Oprocentowanie kredytów | 11,10% | 10,90% | 9,50% |
| Oprocentowanie depozytów | 4,30% | 4,20% | 3,10% |
| Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń (realny) | 2,40% | 3,10% | 4,00% |
| Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń (nominalny) | 5,80% | 5,90% | 6,50% |

Założenia dotyczące sprzedaży Biomass Energy Project S.A.

W celu oszacowania przyszłych wyników Emitent przeanalizował także potencjał rozwoju sprzedaży poszczególnych produktów. Wyniki zostały przedstawione w odpowiednich tabelach.

Tabela 2.

| Działalność Biomass Energy Project S.A. | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Sprzedaż sadzonek | nd. | rozpoczęcie działalności | zwiększenie o 67 % |
| Usługi zakładania plantacji | rozpoczęcie działalności | zwiększenie o 150% r/r | zwiększenie o 100% r/r |
| Sprzedaż biomasy | nd. | rozpoczęcie działalności | zwiększenie o 100 % |

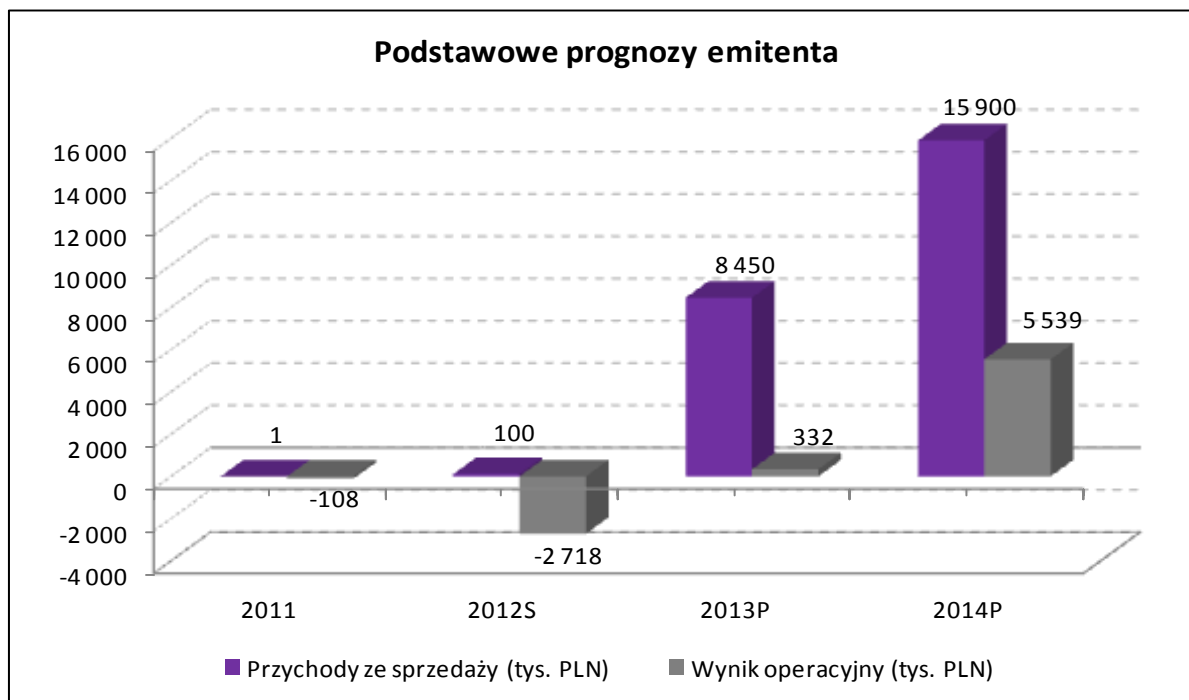
Podstawowe prognozy wyników Emitenta w latach 2012-2014

W oparciu o założenia dotyczące swojej działalności w najbliższych latach a także stanu gospodarki Emitent przeprowadził projekcję wyników finansowych. Należy pamiętać, że są to jedynie prognozy i w przypadku zmiany warunków bądź pojawienia się nieprzewidzianych okoliczności dane te mogą ulec zmianie. W przekonaniu Zarządu Emitenta podstawowe elementy Sprawozdań Finansowych będą się w najbliższym czasie przedstawiały w następujący sposób:

| Podstawowe prognozy Emitenta | | | | |
|-------------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| PLN | 2011 | 2012S | 2013P | 2014P |
| Przychody ze sprzedaży (tys. PLN) | 1 | 100 | 8 450 | 15 900 |
| Wynik operacyjny (tys. PLN) | -108 | -2 718 | 332 | 5 539 |
| Wynik netto (tys. PLN) | -108 | -2 718 | 262 | 4 376 |

Źródło: Opracowanie własne Emitenta

Zakładaną ewolucję przychodów oraz wyniku operacyjnego Emitenta w latach 2011-2014 przedstawiono na poniższym wykresie. Wykres 1



Źródło: Opracowanie własne Emitenta

4.23. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

(imiona, nazwiska, stanowiska, termin upływu kadencji)

4.23.1. Zarząd Emitenta:

- Jerzy Droźniewski - Prezes Zarządu Emitenta, termin upływu kadencji z dniem 13 lipca 2015 roku.
- Włodzimierz Majtkowski - Wiceprezes Zarządu Emitenta, termin upływu kadencji z dniem 13 lipca 2015 roku.

Jerzy Droźniewski

Edukacja:

Akademia Techniczno – Rolnicza w Bydgoszczy (1974 r.)

Akademia Ekonomiczna w Poznaniu – ekonomia przemysłu (1976-1978) – studia podyplomowe

Kursy specjalistyczne – Deloitte – Touche

Hans Rissen Industrie und handel-kommer Kassel

Konferencje „Zarządzanie Nieruchomościami” – Instytut Gospodarki Mieszkaniowej

Licencja Zawodowa Zarządcy Nieruchomości (Nr 5846).

W latach 1990-1998 członek Komisji Rozwoju i Promocji Miasta Bydgoszczy, Rady Miasta Bydgoszczy. W latach 1990-1994 Radny Rady Miasta Bydgoszczy. W latach 1992-1996 Prezes Zarządu Bydgoskiej korporacji Lotniczej Sp. z o.o. W latach 1997-2000 Prezes Zarządu Towarzystwa Budownictwa Społecznego „Nowy Dom” Sp. z o.o. W latach 2003-2006 Członek Zarządu Spółki Wodnej Kapuściska.

Włodzimierz Majtkowski

Edukacja:

Magister inż. – Akademia Techniczno – Rolnicza w Bydgoszczy (1980 r.)

Doktor – Instytut Hodowli i Aklimatyzacji Roślin w Radzikowie (1995 r.)

Od 1980 zatrudniony w ogrodzie Botanicznym Instytutu Hodowli i Aklimatyzacji Rośli w Bydgoszczy (w latach 1980 – 1986 jako inżynier; w latach 1986 – 1989 jako specjalista,; w latach 1989 – 1995 jako asystent, od roku 1995 jako adiunkt).

Pan Włodzimierz Majtkowski jest także autorem wielu publikacji (ponad dwudziestu w latach 2006 – 2011) oraz brał udział w licznych grantach.

Zarząd Emitenta nie ustanowił prokurentów.

4.23.2. Rada Nadzorcza Emitenta:

- Igor Krzysztof Herma – Przewodniczący Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji z dniem 18 maja 2015 roku.
- Paulina Pałka – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji z dniem 19 maja 2014 roku.
- Alina Klimkiewicz - Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji z dniem 19 maja 2014 roku.
- Wojciech Klimkiewicz – Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji z dniem 19 maja 2014 roku.
- Łucja Skarbonkiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji z dniem 19 maja 2014 roku.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego akcjonariuszami Emitenta są:

- Irena Pałka posiadająca 24,916% udziału w kapitale zakładowym,
- Magdalena Pałka posiadająca 24,883% udziału w kapitale zakładowym,

- Spółka prawa bułgarskiego „BULBIOENERGY” EOOD z siedzibą w Sofii (Bułgaria) posiadająca 15,75% udziału w kapitale zakładowym,
- Spółka VIVA Kosmetyk Forum Sp. z o.o. posiadająca 9,16% udziału w kapitale zakładowym,
- Łucja Skarbonkiewicz posiadająca 24,883%% udziału w kapitale zakładowym,
- Pozostali akcjonariusze posiadają około 0,4% udziału w kapitale zakładowym.

Łączna liczba akcji serii A: 2.500.000

Łączna liczba akcji serii B: 4.500.000

Łączna liczba akcji serii C: 4.000.000

Łączna liczba akcji serii D: 4.000.000

Łączna liczba akcji serii A, B, C i D: 15.000.000

W związku z pełnieniem przez Oddział Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie funkcji Animatora Rynku NewConnect dla Emitenta, oraz biorąc pod uwagę wymóg zapewnienia posiadania akcji Emitenta przez ww. Dom Maklerski w celu realizacji funkcji Animatora Rynku akcjonariusze Emitenta: Pani Irena Pałka oraz Pani Łucja Skarbonkiewicz – zawarły w dniu 2 października 2012r. z ww. Domem Maklerskim umowy sprzedaży akcji. Na mocy ww. umów sprzedaży akcji ww. Dom Maklerski nabędzie łącznie 9.000 (słownie: dziewięć tysięcy) akcji Emitenta – po 4.500 (słownie: cztery tysiące pięćset) od każdego z ww. akcjonariuszy (tj. od Pani Ireny Pałki oraz od Pani Łucji Skarbonkiewicz), pod warunkiem wprowadzenia akcji serii B do obrotu, zgodnie z postanowieniami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (NewConnect).

Struktura akcjonariatu Emitenta uwzględniająca akcje serii A, B, C i D.

| Akcjonariusz | Udział % w serii A | Liczba akcji A | Udział % w serii B | Liczba akcji B | Udział % w serii C | Liczba akcji C | Udział % w serii D | Liczba akcji D | Liczba głosów na WZA* | Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA* |
|--------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|-----------------------|---|
| Irena Pałka | 25% | 625.000 | 24.54% | 1.104.500 | 25.1% | 1.004.000 | 25.1% | 1.004.000 | 3.737.500 | 24,916% |
| Magdalena Pałka | 24,8% | 620.000 | 24.9% | 1.120.500 | 24.9% | 996.000 | 24.9% | 996.000 | 3.732.500 | 24,883% |
| „BULBIOENERGY” EOOD | 16% | 400.000 | 14,98% | 674.500 | 16.1% | 644.000 | 16.1% | 644.000 | 2.362.500 | 15,75% |
| VIVA Kosmetyk Forum Sp. z o.o. | 9% | 225.000 | 9,55% | 430.000 | 9% | 360.000 | 9% | 360.000 | 1.375.000 | 9,16% |
| Łucja Skarbonkiewicz | 24,8% | 620.000 | 24.9% | 1.120.500 | 24.9% | 996.000 | 24.9% | 996.000 | 3.732.500 | 24,883% |
| Pozostali akcjonariusze | 0,4% | 10.000 | 1,1% | 50.000 | - | - | - | - | 60.000 | 0,4% |

Źródło: Emitent.

* po dokonaniu pełnego opłacenia akcji.

**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**BIOMASS ENERGY PROJECT
SPÓŁKA AKCYJNA**

Ul. Kościelna 3
86-011 Wtelno

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

obejmujące:

1. Wprowadzenie
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Bydgoszcz, czerwiec 2012 roku

I. INFORMACJA DODATKOWA

I.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2011

1. Nazwa przedsiębiorstwa, adres siedziby, przedmiot działalności

Nazwa: BIOMASS ENERGY PROJECT
Spółka akcyjna

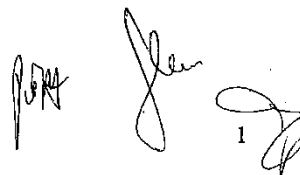
Siedziba: ul. Kościelna 3, 86-011 Wtelno

Przedmiot działalności: uprawy rolne

Rejestr Sądowy: Sąd Rejonowy w Bydgoszczy
Numer KRS 0000390977, data rejestracji: 07.07.2011 r.

**Czas działania jednostki
w akcie założycielskim :** nieoznaczony.

2. **Okres objęty sprawozdaniem:** 07 lipca 2011 - 31 grudnia 2011 roku.
Przyjęty w spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym
3. **Sprawozdanie finansowe podlega obowiązkowi corocznego badania na podstawie**
art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.
3. **Podstawa sporządzenia:**
sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie ustawy o rachunkowości z dnia
29.09.1994 r. (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz.694 z późn. zmianami.).
4. **Założenie kontynuacji działalności:**
sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności
gospodarczej przez jednostkę, w dającej się przewidzieć przyszłości.
Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla kontynuowania
działalności przez spółkę.



5. **Przyjęte zasady (polityki) rachunkowości,**

w tym metody wyceny aktywów i pasywów, amortyzacji, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego:

- wycenę bilansową aktywów i pasywów przyjęto przy założeniu kontynuacji działania, a więc wyceny dokonano w oparciu o art. 28 ustawy o rachunkowości:
- a) rzeczowe aktywa trwałe – składniki majątku o wartości początkowej do 3500 zł spółka zalicza w koszty amortyzacji jednorazowo w momencie przyjęcia do użytkowania;
składniki majątku powyżej 3500 zł wartości początkowej, są umarżane i amortyzowane metodą liniową wg stawek określonych w ustawie podatkowej;
- b) należności krótkoterminowe- zostały wykazane w kwocie wymagającej zapłaty,
- c) środki pieniężne – w wartości nominalnej,
- d) kapitał własny podstawowy – został wykazany w wysokości zgodnej z umową Spółki oraz stanem na 31.12.2011 r. - w wartości nominalnej,
- e) zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie wymagającej zapłaty.
- w rachunku zysków i strat –
- a) przychody zostały wykazane w wartości netto bez podatku od towarów i usług, na podstawie wystawionych faktur za odebrane przez odbiorców, towary i usługi ,
- c) koszty operacyjne wykazano w według zasady memoriałowej,
- b) pozostałe przychody i koszty – ujęto przychody i koszty związane pośrednio z działalnością operacyjną jednostki.


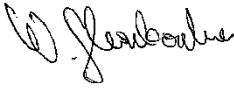
6. **Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.**

Bydgoszcz, dnia 07.03.2012 r.

Sporządzili:

Firma Audytorska E&A
Elżbieta Salsinska

Podpisy



BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.
86-011 Wielno, ul. Kościelna 3
tel/fax: +48 52 382 8383, +48 724 007 000
KRS: 390977
NIP: 554-290-76-67 REG. 340919180

2

BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.
 36-011 Wleń, ul. Kościelna 3
 tel/fax: +48 52 382 8383, +48 724 007 000
 KRS: 390977
 NIP: 554-290-76-87 REG. 340919180

(pieczęć jednostki)

BILANS

sporządzony na dzień: 31 grudnia 2011 roku

jednostka obliczeniowa: PLN . . .

| AKTYWA | | Stan na | PASYWA | | Stan na |
|------------|---|---------|-------------|---|---------------------|
| A | Aktywa trwałe | | A | Kapitał (fundusz) własny | 848 020,09 |
| I | Wartości niematerialne i prawne | | I | Kapitał (fundusz) podstawowy | 1 500 000,00 |
| 1 | Koszty zakończonych prac rozwojowych | | II | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | -600 000,00 |
| 2 | Wartość firmy | | III | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | |
| 3 | Inne wartości niematerialne i prawne | | IV | Kapitał (fundusz) zapasowy | |
| 4 | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | V | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | |
| II | Rzeczowe aktywa trwałe | | VI | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | |
| I | Środki trwałe | | VII | Zysk (strata) z lat ubiegłych | |
| a) | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | | VIII | Zysk (strata) netto | -51 979,91 |
| b) | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | IX | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | |
| c) | urządzenia techniczne i maszyny | | B | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 868 278,96 |
| d) | środki transportu | | I | Rezerwy na zobowiązania | |
| e) | inne środki trwałe | | 1 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | |
| 2 | Środki trwałe w budowie | | 2 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | |
| 3 | Zaliczki na środki trwałe w budowie | | | - długoterminowa | |
| III | Należności długoterminowe | | | - krótkoterminowa | |
| 1 | Od jednostek powiązanych | | 3 | Pozostałe rezerwy | |
| 2 | Od pozostałych jednostek | | | - długoterminowe | |
| IV | Inwestycje długoterminowe | | | - krótkoterminowe | |
| 1 | Nieruchomości | | II | Zobowiązania długoterminowe | |
| 2 | Wartości niematerialne i prawne | | 1 | Wobec jednostek powiązanych | |
| 3 | Długoterminowe aktywa finansowe | | 2 | Wobec pozostałych jednostek | |
| a) | w jednostkach powiązanych | | a) | kredyty i pożyczki | |
| | - udziały lub akcje | | b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | |
| | - inne papiery wartościowe | | c) | inne zobowiązania finansowe | |
| | - udzielone pożyczki | | d) | inne | |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | III | Zobowiązania krótkoterminowe | 30 572,56 |
| b) | w pozostałych jednostkach | | 1 | Wobec jednostek powiązanych | |
| | - udziały lub akcje | | a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | |
| | - inne papiery wartościowe | | | - do 12 miesięcy | |
| | - udzielone pożyczki | | | - powyżej 12 miesięcy | |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | b) | inne | |
| 4 | Inne inwestycje długoterminowe | | 2 | Wobec pozostałych jednostek | 30 572,56 |
| V | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | a) | kredyty i pożyczki | |
| 1 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | |
| 2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | | c) | inne zobowiązania finansowe | |

| | | | | | | | |
|------------|--|---------------------|--|-----------|--|---------------------|--|
| B | Aktywa obrotowe | 2 716 299,05 | | d) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 29 194,49 | |
| I | Zapasy | 2 634 597,57 | | | – do 12 miesięcy | 29 194,49 | |
| 1 | Materiały | | | | – powyżej 12 miesięcy | | |
| 2 | Półprodukty i produkty w toku | 2 342 097,57 | | e) | zaliczki otrzymane na dostawy | | |
| 3 | Produkty gotowe | 0,00 | | f) | zobowiązania wekslowe | | |
| 4 | Towary | | | g) | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | | |
| 5 | Zaliczki na dostawy | 292 500,00 | | h) | z tytułu wynagrodzeń | | |
| II | Należności krótkoterminowe | 81 222,49 | | i) | inne | 1 378,07 | |
| 1 | Należności od jednostek powiązanych | | | 3 | Fundusze specjalne | | |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | | IV | Rozliczenia międzyokresowe | 1 837 706,40 | |
| | – do 12 miesięcy | | | 1 | Ujemna wartość firmy | | |
| | – powyżej 12 miesięcy | | | 2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | 1 837 706,40 | |
| b) | inne | | | | – długoterminowe | | |
| 2 | Należności od pozostałych jednostek | 81 222,49 | | | – krótkoterminowe | 1 837 706,40 | |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | | | | | |
| | – do 12 miesięcy | | | | | | |
| | – powyżej 12 miesięcy | | | | | | |
| b) | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 81 222,49 | | | | | |
| c) | inne | | | | | | |
| d) | dochodzone na drodze sądowej | | | | | | |
| III | Inwestycje krótkoterminowe | 478,89 | | | | | |
| 1 | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 478,89 | | | | | |
| a) | w jednostkach powiązanych | | | | | | |
| | – udziały lub akcje | | | | | | |
| | – inne papiery wartościowe | | | | | | |
| | – udzielone pożyczki | | | | | | |
| | – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | | | | | |
| b) | w pozostałych jednostkach | | | | | | |
| | – udziały lub akcje | | | | | | |
| | – inne papiery wartościowe | | | | | | |
| | – udzielone pożyczki | | | | | | |
| | – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | | | | | |
| c) | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 478,89 | | | | | |
| | – środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 478,89 | | | | | |
| | – inne środki pieniężne | 0,00 | | | | | |
| | – inne aktywa pieniężne | | | | | | |
| 2 | Inne inwestycje krótkoterminowe | | | | | | |
| IV | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | | | | | |
| | AKTYWA razem (suma poz. A i B) | 2 716 299,05 | | | PASYWA razem (suma poz. A i B) | 2 716 299,05 | |

Sporządzono dnia **07.03.2012**

Firma Audytorska EL-MIA
Elżbieta Sitasinska

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

W. Jankowski

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

W. Jankowski

BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.
 86-011 Wleń, ul. Kościelna 3
 tel/fax: +48 52 332 8383, +48 724 007 000
 KRS: 390977
 NIP: 554-290-76-87 REG. 340919180
 (pieczęć jednostki)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

sporządzony za okres 01-01-2011 - 31-12-2011

(wariant kalkulacyjny)

jednostka obliczeniowa: PLN

| Wiersz | Wykazanie | Dane za rok | |
|----------|---|-------------------|--|
| | | 31.12.2011 | |
| A | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 577,50 | |
| | – od jednostek powiązanych | | |
| I | Przychody netto ze sprzedaży produktów | | |
| II | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 577,50 | |
| B | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | | |
| | – jednostkom powiązanym | | |
| I | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | | |
| II | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | |
| C | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A – B) | 577,50 | |
| D | Koszty sprzedaży | | |
| E | Koszty ogólnego zarządu | 52 557,41 | |
| F | Zysk (strata) ze sprzedaży (C – D – E) | -51 979,91 | |
| G | Pozostałe przychody operacyjne | | |
| I | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | |
| II | Dotacje | | |
| III | Inne przychody operacyjne | | |
| H | Pozostałe koszty operacyjne | | |
| I | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | |
| II | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | |
| III | Inne koszty operacyjne | | |
| I | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G – H) | -51 979,91 | |
| J | Przychody finansowe | | |
| I | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | | |
| | – od jednostek powiązanych | | |
| II | Odsetki, w tym: | | |
| | – od jednostek powiązanych | | |
| III | Zysk ze zbycia inwestycji | | |
| IV | Aktualizacja wartości inwestycji | | |
| V | Inne | | |
| K | Koszty finansowe | | |
| I | Odsetki, w tym: | | |
| | – dla jednostek powiązanych | | |
| II | Strata ze zbycia inwestycji | | |
| III | Aktualizacja wartości inwestycji | | |
| IV | Inne | | |
| L | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I + J – K) | -51 979,91 | |
| M | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I – M.II) | | |
| I | Zyski nadzwyczajne | | |
| II | Straty nadzwyczajne | | |
| N | Zysk (strata) brutto (L + M) | -51 979,91 | |
| O | Podatek dochodowy | | |
| P | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | | |
| R | Zysk (strata) netto (N – O – P) | -51 979,91 | |

Sporządzono dnia 07.03.2012

Firma Audytorska EL-MA

Elżbieta Salasińska

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.
 86-011 Witelno, ul. Kościelna 3
 tel/fax: +48 52 382 8383, +48 724 007 000
 KRS: 390977
 NIP: 554-290-76-67 REG. 340919180

 (pieczęć jednostki)

ZESTAWIENIE ZMIAN
W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM
 sporządzone za okres 01-01-2011 - 31-12-2011

jednostka obliczeniowa: PLN

| Wiersz | Wyszczególnienie | Dane za rok | |
|------------|---|---------------------|--|
| I. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 0,00 | |
| | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| | - korekty błędów | | |
| Ia: | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 0,00 | |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 1 500 000,00 | |
| 1.1. | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | | |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | | |
| | - | | |
| | - | | |
| | - | | |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | | |
| | - | | |
| | - | | |
| | - | | |
| 1.2. | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 1 500 000,00 | |
| 2. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | -600 000,00 | |
| 2.1. | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy | 0,00 | |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | | |
| | - | | |
| | - | | |
| | - | | |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | |
| | - | 0,00 | |
| | - | | |
| | - | | |
| 2.2. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | -600 000,00 | |
| 3. | Udziały (akcje) własne na początek okresu | | |
| | a) zwiększenie | | |
| | b) zmniejszenie | | |
| 3.1. | Udziały (akcje) własne na koniec okresu | | |
| 4. | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | | |
| 4.1. | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | | |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | | |
| | - | | |
| | - | | |
| | - | | |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | | |
| | - | | |
| | - | | |
| | - | | |
| 4.2. | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | | |

| | | | |
|-------------|--|-------------------|--|
| 5. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| 5.1. | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | | |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | | |
| | - | | |
| | - | | |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | | |
| | - | | |
| | - | | |
| 5.2. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | | |
| 6. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | | |
| 6.1. | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | | |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | | |
| | - | | |
| | - | | |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | | |
| | - | | |
| | - | | |
| 6.2. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | | |
| 7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | | |
| 7.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | | |
| | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| | - korekty błędów | | |
| 7.2. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | | |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | | |
| | - | | |
| | - | | |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | | |
| | - | | |
| | - | | |
| 7.3. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | | |
| 7.4. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | | |
| | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| | - korekty błędów | | |
| 7.5. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | | |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | | |
| | - | | |
| | - | | |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | | |
| | - | | |
| | - | | |
| 7.6. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | | |
| 7.7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | | |
| 8. | Wynik netto | -51 979,91 | |
| | a) zysk netto | | |
| | b) strata netto | 51 979,91 | |
| | c) odpisy z zysku | | |
| II. | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 848 020,09 | |
| III. | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | | |

Sporządzono dnia 07.03.2012

Firma Autyzmiska EL-MA

Elżbieta Salasiecka

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.
 86-011 Wtelno, ul. Kościelna 3
 tel/fax: +48 52 382 8383, +48 724 007 000
 KRS: 990977
 NIP: 554-290-76-67 REG. 340919180

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(pieczęć jednostki)

sporządzony za okres .. 01-01-2011 - 31-12-2011

(metoda pośrednia)

jednostka obliczeniowa: PLN

| Wyszczególnienie | | 2011 |
|------------------|---|--------------------|
| A | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | |
| I | Zysk (strata) netto | -51 979,91 |
| II | Korekty razem | -841 541,20 |
| 1. | Amortyzacja | 6 000,00 |
| 2. | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | |
| 3. | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | |
| 4. | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | |
| 5. | Zmiana stanu rezerw | |
| 6. | Zmiana stanu zapasów | -2 634 597,67 |
| 7. | Zmiana stanu należności | -81 222,49 |
| 8. | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 30 572,56 |
| 9. | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 1 837 706,40 |
| 10. | Inne korekty | |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | -893 521,11 |
| B | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | |
| I | Wpływy | |
| 1. | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | |
| 2. | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | |
| 3. | Z aktywów finansowych, w tym: | |
| a) | w jednostkach powiązanych | |
| b) | w pozostałych jednostkach | |
| - | zbycie aktywów finansowych | |
| - | dywidendy i udziały w zyskach | |
| - | splata udzielonych pożyczek długoterminowych | |
| - | odsetki | |
| - | inne wpływy z aktywów finansowych | |
| 4. | Inne wpływy inwestycyjne | |
| II | Wydatki | 6 000,00 |
| 1. | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 6 000,00 |
| 2. | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | |
| 3. | Na aktywa finansowe, w tym: | |
| a) | w jednostkach powiązanych | |
| b) | w pozostałych jednostkach | |
| - | nabycie aktywów finansowych | |
| - | udzielone pożyczki długoterminowe | |
| 4. | Inne wydatki inwestycyjne | |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -6 000,00 |
| C | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | |
| I | Wpływy | 900 000,00 |
| 1. | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 900 000,00 |
| 2. | Kredyty i pożyczki | |
| 3. | Emisja dłużnych papierów wartościowych | |
| 4. | Inne wpływy finansowe | |
| II | Wydatki | |
| 1. | Nabycie udziałów (akcji) własnych | |
| 2. | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | |
| 3. | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | |
| 4. | Splata kredytów i pożyczek | |
| 5. | Wykup dłużnych papierów wartościowych | |
| 6. | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | |
| 7. | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | |
| 8. | Odsetki | |
| 9. | Inne wydatki finansowe | |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 900 000,00 |
| D | Przepływy pieniężne netto, razem (A+III)-(B+II)-(C+III) | 478,89 |
| E | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | |
| - | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | |
| F | Środki pieniężne na początek okresu | 0,00 |
| G | Środki pieniężne na koniec okresu (F+E-D), w tym: | 478,89 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | |

Sporządzona dnia 07.03.2012

Eliżbeta Kamińska
 (imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, - na podstawie art. 82 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

Druk: Wydawnictwo Podatkowe GOFIN sp. z o.o., 65-409 Gorzów Wlkp., ul. Owocowa 8.

W. Szubocka
 (imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu - na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

PM

**II. DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za rok 2011**

**BIOMASS ENERGY PROJECT
Spółka Akcyjna
siedziba : ul. Kościelna 3 , 86-011 WTELNO**

- 1) W sprawozdaniu za rok 2011 nie zostały ujęte zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, Spółka została zawiązana w lipcu 2011 roku.
- 2) Po dniu bilansowym nie nastąpiły znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.
- 3) W roku obrotowym 2011 r. została opracowana wstępna polityka rachunkowości, która zostanie uzupełniona aneksem w roku 2012.

4) **Zmiany w stanie środków trwałych :**

| | |
|-------------------------------------|--------------------|
| Stan na 01.01.2011 | 0.00 zł |
| Zwiększenia : zakup sadzarki | 6.000,00 zł |
| Umorzenia za r. 2011 | 6.000,00 zł |
| Stan netto na 31.12.2011 | 0,00 zł |

- 5) W poszczególnych pozycjach bilansu zostały wykazane następujące pozycje (dane w zł) :

5.1) **zapasy : 2.634.597,67**

ujęto wartość ;

| | |
|---|--------------|
| a)- produkcji w toku (poniesione koszty dot. upraw) | 504.391,27 |
| b) zinventaryzowany na 31.12.2011 i wyceniony przyrost miskańta | 1.837.706,40 |

5.2) **należności z tytułu podatków 81.222,49**

pozycja stanowi nadwyżkę naliczonego podatku Vat

(Spółka , na swój wniosek otrzymała zwrot z Pierwszego

Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy 16.01.2012 r. w kwocie 56.674).

5.3) **inwestycje krótkoterminowe 478,89**

oraz stan kont bankowych w BGŻ i ING Banku Śląskim 478,89

5.4) Zobowiązania z tyt. dostaw i usług 30.572,56

- stanowią zobowiązania 5.pozycji, cztery zostały zapłacone w 01/2012..

5.5) Inne zobowiązania 1.378,07

obejmują zobowiązania z tytułu rozliczeń goyówkowych.

5.6) Rozliczenia międzyokresowe (bierne)-

- są dochodem przyszłego okresu - vide p.4.1.b.

6. Kapitał podstawowy wynosi 1.500.000,00

składa się z 15.000.000 akcji A,B,C,D, o równej wartości nominalnej (0,10 zł) o ogólnej wartości 1.500.000 zł, objętych przez siedmiu akcjonariuszy : dwie osoby prawne (w tym jedna osoba zagraniczna) i 5 osób fizycznych.

Akcje dzielą się na :

- akcje imienne ilość 2.500.000 o wartości 250.000 zł , objęte przez trzy osoby fizyczne i dwie osoby prawne (pakiety akcji imiennych poszczególnych akcjonariuszy nie przekraczają 5% ogólnej ich wartości),
- akcje na okaziciela ilość 12.500.000 o wartości 1.250.000 (siedmiu akcjonariuszy).

7. Zatrudnienie

w sprawozdawczym okresie nie zatrudniano pracowników.

8. Wynagrodzenia i inne wypłaty na rzecz organów stanowiących

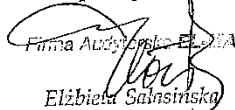
w r. 2011 – nie wypłacono żadnych sum na rzecz członków organów stanowiących Spółki.

9. Propozycja – pokrycia straty

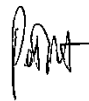
- strata zostanie pokryta z zysku następnego okresu.

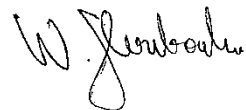
Bydgoszcz, 07.03.2012 roku

Sporządziła :

Firma Audytorska ELIPIA

Elżbieta Salsinska

Podpisy:





BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.
86-011 Włelno, ul. Kościelna 3
tel/fax: +48 52 382 8383, +48 724 007 000
KRS: 390977
NIP: 554-200-76-67 REG. 340818180

2

5.2.Opinia biegłego rewidenta

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA**

o sprawozdaniu finansowym

**BIOMASS ENERGY PROJECT
SPÓŁKA AKCYJNA**

Ul. Kościelna 3
86-011 Wtelno

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Bydgoszcz, czerwiec 2012 roku



**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**dla
Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
BIOMASS ENERGY PROJECT Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wtelnie**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego na które składa się:

- 1) Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową **2.716.299,05 zł**,
- 2) Rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje stratę netto w kwocie **51.979,91 zł**,
- 3) Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje ich stan w dniu 31 grudnia 2011 roku w kwocie **478,89 zł**,
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje ich stan w dniu 31 grudnia 2011 roku w kwocie **848.020,09 zł**,
- 5) Informację dodatkową obejmującą Wprowadzenie do sprawozdania oraz Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik spółki.

Kierownik spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223. Z póź. 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 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

Opinia niezależnego biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.

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 Spółkę 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:

1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej spółki na dzień 31 grudnia 2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r.,
2. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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.

W trakcie badania nie stwierdzono poważnych zagrożeń dla kontynuacji działalności przez badaną Spółkę w następnym roku obrotowym.

"BUCHALTER" spółka z o. o.

85-036 Bydgoszcz

ul. Wąska 3/7

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych nr 256

Maria Szafranek



Kluczowy Biegły Rewident nr 6243
przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu

Maria Szafranek



Wice Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr 6243

Bydgoszcz, dnia 13.06.2012 r.

5.3. Sprawozdanie Zarządu z działalności

[Faint, illegible text]

Biomass Energy Project S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

[Faint, illegible text]

Warszawa, dnia 12 czerwca 2012 roku

[Handwritten signature]

Biomass Energy Project S.A.
Sprawozdanie z działalności jednostki w 2011 roku


Sprawozdanie z działalności jednostki w okresie obrotowym

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności jednostki w roku obrotowym obejmujące istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności Biomass Energy Project S.A. w okresie obrotowym 2011 obejmuje:

1. Zmiany istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego
2. Przewidywany rozwój jednostki
3. Wadliwsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa
5. Akcje własne
6. Oddziały (zakłady) jednostki
7. Instrumenty finansowe
8. Zasady ładu korporacyjnego
9. Wskaźniki istotne dla oceny sytuacji jednostki

BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.
86-011 Wtalin, ul. Kościelna 3
tel/fax: +48 52 352 8382, +48 724 007 000
KRS: 390977
NIP: 554-240-79-67 REG. 340819180


Przewodniczący Zarządu

Wiceprezes Zarządu



Biomass Energy Project S.A.
Sprawozdanie z działalności jednostki w 2011 roku

Forma Spółki: BIOMASS ENERGY PROJECT Spółka Akcyjna

Siedziba, adres: Wtelno, ul. KOŚCIELNA 3
85-011 Wtelno

Nr telefonu, faksu: +48 52 382 83 83
+48 52 367 83 83

Adres strony internetowej: www.bep-sa.pl
Adres poczty elektronicznej: bep.sa_wp.pl

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy w Bydgoszczy,
XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji w KRS: 7 lipca 2011 r.

Nr. KRS: 0000390977
Nr. REGON: 340919180
Nr. NIP: 5542907667

Biomass Energy Project S.A. zostało utworzone na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. Biomass Energy Project S.A., jako Spółka publiczna będzie działał ponadto na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.



Biomass Energy Project S.A.
Sprawozdanie z działalności Jednostki w 2011 roku

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Dnia 27 kwietnia 2011 roku przed notariuszem Moniką Gutmanską – Pawłowską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Bydgoszczy został sporządzony Statut Spółki akcyjnej (zarejestrowany w Repertorium A pod numerem 24184/2011), w wyniku czego została zawiązana spółka akcyjna pod firmą: BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.

W dniu 7 lipca 2011 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Dnia 24 września 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym m.in. podwyższona kapitał zakładowy Spółki z kwoty 250.000 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 1.500.000 zł (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).

W postanowieniu z dnia 30 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XII. Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do Rejestru Przedsiębiorców.

W dniu 18 maja 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na Rynku „NewConnect” organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii B, a także dematerializacji akcji serii B.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które miały miejsce po 2011 roku

Zarządowi nie są znane inne istotne wydarzenia, które nastąpiły pomiędzy zamknięciem roku obrotowego a dniem sporządzenia niniejszego Sprawozdania. W przekonaniu Zarządu nie występują także zagrożenia funkcjonowaniu Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

Przewidywany rozwój jednostki

W perspektywie najbliższych lat Spółka zamierza w dalszym ciągu inwestować w rozwój własnych plantacji produkcyjnych biomasy. W tym celu Biomass Energy Project S.A. planuje pozyskać kolejne tereny i prowadzi aktualnie rozmowy zmierzające do wydzierżawienia bądź ewentualnego zakupu gruntów. Tą drogą Spółka zamierza powiększać areał upraw własnych początkowo o kilkaset hektarów rocznie, a w miarę rozwoju prowadzonych projektów ilość tę zwiększać tak aby powstały plantacje wielkoobszarowe mogące być poważnym dostawcą agrobiomasy dla dużych elektrowni i elektrociepłowni. W oparciu o ich potencjał Spółka będzie mogła podpisywać długoterminowe umowy umożliwiające m.in. uzyskiwanie dodatkowego finansowania na rozwój plantacji.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Istotnym osiągnięciem w zakresie badań i rozwoju jest przede wszystkim adaptacja upraw Miskanta Olszyniego do warunków polski. Dzięki przeprowadzanym pracom rozwojowym Spółka stworzyła bazę techniczną i magazynową odpowiednią do prowadzenia upraw oraz składowania sadzonek.



Biomass Energy Project S.A.
Sprawozdanie z działalności jednostki w 2011 roku

Biomass Energy Project S.A. wynajmuje w tym celu nowoczesne komory chłodnicze o kontrolowanej atmosferze umożliwiające przechowywanie pozyskiwanych sadzonek w optymalnych warunkach. Wykuczysliwiona technologia zapewnia zachowanie wysokiej sily kiełkowania. Posiadanie tej bazy umożliwia sprawną organizację logistyki i optymalizację procesów oraz terminów uprawowych. Równocześnie dostosowując je do najkorzystniejszych dla sadzenia warunków pogodowych. Spółka posiada również własne maszyny do uprawy (sadzarki).

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Podstawowe elementy opisujące sytuację finansową Spółki w 2011 r. przedstawiają się następująco:

1. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazuje stratę netto w kwocie 51.979,01 zł;
2. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.716.249,05 zł;
3. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., wykazuje zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 478,89 zł;
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące jego stan w dniu 31 grudnia 2011 roku w kwocie 848070,09 zł.

Biomass Energy Project S.A. planuje rozwijać przede wszystkim działalność podstawową związaną z rynkiem energii odnawialnej, w szczególności z uprawą roślin energetycznych.

Dla realizacji planów rozwoju strategiczne znaczenie mają następujące założenia:

- Spółka uzyska zakładane plony.
- Spółka uruchomi usługi polegające na zakładaniu plantacji na rzecz innych podmiotów.
- Spółka uzyska przychody z dzierżawy specjalistycznych maszyn na rzecz innych podmiotów.
- Spółka prowadzenia działalności Spółki nie zmieni się w sposób istotny, co mogłoby znacznie ograniczyć popyt na produkty Spółki.
- Nie ulegnie wyjątej zmianie polityka Unii Europejskiej dotycząca promowania stosowania energii ze źródeł odnawialnych.

Akcje własne

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.500.000 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na:

- 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Z czego:

Akcje serii A zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.



Biomass Energy Project S.A.
Sprawozdanie z działalności jednostki w 2011 roku

Akcje serii B zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Struktura akcjonariatu Biomass Energy Project S.A.

Według wiedzy Zarządu Spółki stan posiadania akcji Biomass Energy Project S.A. na dzień sporządzenia raportu przedstawia się następująco:

- Irena Pałka posiadająca 24,916% udziału w kapitale zakładowym,
- Magdalena Pałka posiadająca 24,883% udziału w kapitale zakładowym,
- Spółka prawa bułgarskiego „BULBIOENERGY” EOOD z siedzibą w Sofii (Bułgaria) posiadająca 15,75% udziału w kapitale zakładowym,
- Spółka VIVA Kosmetyk Forum Sp. z o.o. posiadająca 9,16% udziału w kapitale zakładowym,
- Eucja Skarbonkiewicz posiadająca 24,916% udziału w kapitale zakładowym,
- Andrzej Pałka posiadający 0,2% udziału w kapitale zakładowym,
- Wojciech Skarbonkiewicz posiadający 0,2% udziału w kapitale zakładowym.

Oddziały jednostki

Siedziba firmy mieści się we Włocławku (86-011) przy ulicy Kościelnej 3.

Instrumenty Finansowe

Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych

W chwili obecnej Spółka realizuje większość transakcji w złotych polskich. Należy się jednak spodziewać, że w związku z dużym tempem rozwoju i polityką ekspansji pojawią się w portfelu Spółki także rozliczenia w walutach obcych takich jak dolary amerykańskie i euro. Wahanía kursów tych walut będą powodowały generowanie strat bądź powstawanie dodatkowych przychodów finansowych. Spółka będzie się starała minimalizować ryzyko kursowe poprzez odpowiednią strukturę finansowania prowadzonej działalności gospodarczej.

Ryzyko kredytowe

W roku obrotowym, którego dotyczy poniższe Sprawozdanie Spółka korzystała jedynie z usług, nie była stroną kredytu inwestycyjnego ani innej formy kredytowania. Sytuacja ta może ulec zmianie w nadchodzącym roku.

Istotne z punktu widzenia Zarządu Spółki jest utrzymanie obecnych wskaźników rentowności przedsiębiorstwa a także dalsze ograniczanie ryzyka finansowego.

Zatrudnienia

W 2011 roku w Spółce nie zatrudniano pracowników etatowych.

BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.
86-011 Włocław, ul. Kościelna 3
tel/fax: +48 52 382 8983, +48 724 097 000
KRS: 390877
NIP: 524-290-76-07 REG. 340816180

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

W. Skarbonkiewicz

5.4. Informacje wskazane w §11 ust. 2a Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO

DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO BILANSU sporządzonego na dzień 30.czerwca 2012 roku (dane w złotych)

I. A K T Y W A

| | |
|---|---------------------|
| 1. Środki trwałe - | 0,00 |
| maszyny i urządzenia – (sadzarka) | 6.000,00 |
| umorzenia | 6.000,00 |
| 2. Zapasy - | 2.749.317,67 |
| stanowią: | |
| a) produkcja w toku (poniesiony koszty upraw) | |
| stan na 31.12.2011 | 504.391,27 |
| poniesione koszty w roku 2012 | <u>114.720,00</u> |
| | 619.111,27 |
| b) przyrost miskańta wg spisu i wyceny na 31.12.2011 r. | 1.837.706,40 |
| c) zaliczka na dostawy | 292.500,00 |
| 3. Należności z tytułu podatków – | 41.867,74 |
| jest to nadwyżka naliczonego podatku od towarów i usług (VAT). | |
| 4. Inwestycje krótkoterminowe | 58.187,04 |
| składają się z: | |
| a) środki pieniężne na rachunku bankowym (w BGŻ) | 36.366,71 |
| b) rozliczenia gotówkowe prowadzone przez Prezesa | 21.820,33 |

II. P A S Y W A

| | |
|--|---------------------|
| 1. Kapitał (fundusz) własny - | 990.199,82 |
| struktura: | |
| a) kapitał podstawowy wg umowy Spółki | 1.500.000,00 |
| nie wniesione wpłaty | <u>- 420.000,00</u> |
| | 1.080.000,00 |
| b) strata za rok 2011 | - 51.979,91 |
| c) strata (koszty) za okres : 01-06/2012 | - 37.820,27 |

BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.
86-011 Wtelnio, ul. Kościelna 3
tel/fax: +48 52 382 8383, +48 724 007 000
KRS: 390977
NIP: 554-290-76-67 REG. 340919180



2 Zobowiązania krótkoterminowe **21.814,27**

stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług- 7.pozycji,
z roku 2012.

3. Rozliczenia międzyokresowe (bierne) **1.837.706,40**

stanowią dochody przyszłych okresów – równowartość
poz. 2.b,t.j.wartość przyrostu miskańta wg stanu na 31.12.2011 r.

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - strata **37.820,27**

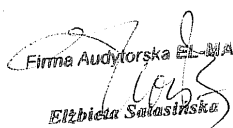
- za okres : 01.01.2012 - 30.06.2012 - **nie uzyskano przychodów ;**

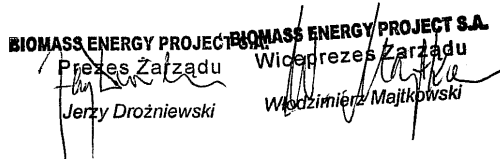
| | |
|---|-------------------|
| - koszty poniesione w okresie były następujące: | 152.540,27 |
| a) zużycie materiałów i energii | 116.038,13 |
| b) usługi obce | 36.412,14 |
| c) podatki i opłaty | 90,00 |
| - z tego: - koszty produkcji podstawowej | 114.720,00 |
| - koszty ogólnego zarządu | 37.820,27 |

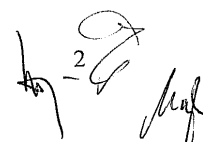
Bydgoszcz, dnia 23. sierpnia 2012 roku

Sporządziła :

Podpisy - Zarząd


Firma Audytorska EL-ADA
Elżbieta Sokołowska


BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu
Jerzy Drożniewski Włodzimierz Majtkowski



BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.
 86-011 Wtelnio, ul. Kościelna 3
 tel/fax: +48 52 382 8383, +48 724 007 000
 KRS: 390977
 NIP: 554-290-76-67 REG. 340919180

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(pieczęć jednostki)

sporządzony za okres .. 01.01.2012 - 30.06.2012

(wariant kalkulacyjny)

jednostka obliczeniowa: PLN

| Wiersz | Wyszczególnienie | Dane za rok | |
|----------|---|-------------------|-------------------|
| | | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
| A | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 0,00 | 577,50 |
| | – od jednostek powiązanych | | |
| I | Przychody netto ze sprzedaży produktów | | |
| II | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 577,50 |
| B | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | | |
| | – jednostkom powiązanim | | |
| I | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | | |
| II | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | |
| C | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A – B) | 0,00 | 577,50 |
| D | Koszty sprzedaży | | |
| E | Koszty ogólnego zarządu | 37 820,27 | 52 557,41 |
| F | Zysk (strata) ze sprzedaży (C – D – E) | -37 820,27 | -51 979,91 |
| G | Pozostałe przychody operacyjne | | |
| I | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | |
| II | Dotacje | | |
| III | Inne przychody operacyjne | | |
| H | Pozostałe koszty operacyjne | | |
| I | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | |
| II | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | |
| III | Inne koszty operacyjne | | |
| I | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G – H) | -37 820,27 | -51 979,91 |
| J | Przychody finansowe | | |
| I | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | | |
| | – od jednostek powiązanych | | |
| II | Odsetki, w tym: | | |
| | – od jednostek powiązanych | | |
| III | Zysk ze zbycia inwestycji | | |
| IV | Aktualizacja wartości inwestycji | | |
| V | Inne | | |
| K | Koszty finansowe | | |
| I | Odsetki, w tym: | | |
| | – dla jednostek powiązanych | | |
| II | Strata ze zbycia inwestycji | | |
| III | Aktualizacja wartości inwestycji | | |
| IV | Inne | | |
| L | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I + J – K) | -37 820,27 | -51 979,91 |
| M | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. – M.II.) | | |
| I | Zyski nadzwyczajne | | |
| II | Straty nadzwyczajne | | |
| N | Zysk (strata) brutto (L +/- M) | -37 820,27 | -51 979,91 |
| O | Podatek dochodowy | | |
| P | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | | |
| R | Zysk (strata) netto (N – O – P) | -37 820,27 | -51 979,91 |

Sporządzono dnia .. 23.08.2012

Firma Addytorfska EA-MA

Elzbieta Sitasinska

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

BIOMASS ENERGY PROJECT S.A. BIOMASS ENERGY PROJECT

Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu

Jerzy Droźniewski Włodzisław Majtkowski

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki / a jeżeli jednostka kieruje organem wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.
 86-011 Wtelnio, ul. Kościelna 3
 tel/fax: +48 52 382 8383, +48 724 007 000
 KRS: 390977
 NIP: 554-290-76-67 REG. 340919180

(pieczęć jednostki)

BILANS

sporządzony na dzień: 30 czerwca 2012 roku

jednostka obliczeniowa: PLN

| AKTYWA | | Stan na | | PASYWA | | Stan na | |
|------------|---|------------|------------|-------------|---|--------------|--------------|
| | | 30.06.2012 | 31.12.2011 | | | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
| A | Aktywa trwałe | | | A | Kapitał (fundusz) własny | 990 199,82 | 848 020,09 |
| I | Wartości niematerialne i prawne | | | I | Kapitał (fundusz) podstawowy | 1 500 000,00 | 1 500 000,00 |
| 1 | Koszty zakończonych prac rozwojowych | | | II | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | -420 000,00 | -600 000,00 |
| 2 | Wartość firmy | | | III | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | | |
| 3 | Inne wartości niematerialne i prawne | | | IV | Kapitał (fundusz) zapasowy | | |
| 4 | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | | V | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | | |
| II | Rzeczowe aktywa trwałe | | | VI | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | | |
| 1 | Środki trwałe | | | VII | Zysk (strata) z lat ubiegłych | -51 979,91 | 0,00 |
| a) | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | | | VIII | Zysk (strata) netto | -37 820,27 | -51 979,91 |
| b) | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | | IX | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | |
| c) | urządzenia techniczne i maszyny | | | B | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 859 520,67 | 1 868 278,96 |
| d) | środki transportu | | | I | Rezerwy na zobowiązania | | |
| e) | inne środki trwałe | | | 1 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| 2 | Środki trwałe w budowie | | | 2 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | |
| 3 | Zaliczki na środki trwałe w budowie | | | | - długoterminowa | | |
| III | Należności długoterminowe | | | | - krótkoterminowa | | |
| 1 | Od jednostek powiązanych | | | 3 | Pozostałe rezerwy | | |
| 2 | Od pozostałych jednostek | | | | - długoterminowe | | |
| IV | Inwestycje długoterminowe | | | | - krótkoterminowe | | |
| 1 | Nieruchomości | | | II | Zobowiązania długoterminowe: | | |
| 2 | Wartości niematerialne i prawne | | | 1 | Wobec jednostek powiązanych | | |
| 3 | Długoterminowe aktywa finansowe | | | 2 | Wobec pozostałych jednostek | | |
| a) | w jednostkach powiązanych | | | a) | kredyty i pożyczki | | |
| | - udziały lub akcje | | | b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | |
| | - inne papiery wartościowe | | | c) | inne zobowiązania finansowe | | |
| | - udzielone pożyczki | | | d) | inne | | |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | | III | Zobowiązania krótkoterminowe | 21 814,27 | 30 572,56 |
| b) | w pozostałych jednostkach | | | 1 | Wobec jednostek powiązanych | | |
| | - udziały lub akcje | | | a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | |
| | - inne papiery wartościowe | | | | - do 12 miesięcy | | |
| | - udzielone pożyczki | | | | - powyżej 12 miesięcy | | |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | | b) | inne | | |
| 4 | Inne inwestycje długoterminowe | | | 2 | Wobec pozostałych jednostek | 21 814,27 | 30 572,56 |
| V | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | | a) | kredyty i pożyczki | | |
| 1 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | |
| 2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | | | c) | inne zobowiązania finansowe | | |

| | | | | | | | |
|------------|--|---------------------|---------------------|-----------|--|---------------------|---------------------|
| B | Aktywa obrotowe | 2 849 720,49 | 2 716 299,05 | d) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 21 814,27 | 29 194,49 |
| I | Zapasy | 2 749 317,67 | 2 634 597,67 | | – do 12 miesięcy | 21 814,27 | 29 194,49 |
| 1 | Materiały | | | | – powyżej 12 miesięcy | | |
| 2 | Półprodukty i produkty w toku | 2 456 817,67 | 2 342 097,67 | e) | zaliczki otrzymane na dostawy | | |
| 3 | Produkty gotowe | | | f) | zobowiązania wekslowe | | |
| 4 | Towary | | | g) | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | | |
| 5 | Zaliczki na dostawy | 292 500,00 | 292 500,00 | h) | z tytułu wynagrodzeń | | |
| II | Należności krótkoterminowe | 42 215,78 | 81 222,49 | i) | inne | 0,00 | 1 378,07 |
| 1 | Należności od jednostek powiązanych | | | 3 | Fundusze specjalne | | |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | | IV | Rozliczenia międzyokresowe | 1 837 706,40 | 1 837 706,40 |
| | – do 12 miesięcy | | | 1 | Ujemna wartość firmy | | |
| | – powyżej 12 miesięcy | | | 2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | 1 837 706,40 | 1 837 706,40 |
| b) | inne | | | | – długoterminowe | | |
| 2 | Należności od pozostałych jednostek | 42 215,78 | 81 222,49 | | – krótkoterminowe | 1 837 706,40 | 1 837 706,40 |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 348,04 | | | | | |
| | – do 12 miesięcy | 348,04 | | | | | |
| | – powyżej 12 miesięcy | | | | | | |
| b) | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 41 867,74 | 81 222,49 | | | | |
| c) | inne | | | | | | |
| d) | dochodzone na drodze sądowej | | | | | | |
| III | Inwestycje krótkoterminowe | 58 187,04 | 478,89 | | | | |
| 1 | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 58 187,04 | 478,89 | | | | |
| a) | w jednostkach powiązanych | | | | | | |
| | – udziały lub akcje | | | | | | |
| | – inne papiery wartościowe | | | | | | |
| | – udzielone pożyczki | | | | | | |
| | – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | | | | | |
| b) | w pozostałych jednostkach | | | | | | |
| | – udziały lub akcje | | | | | | |
| | – inne papiery wartościowe | | | | | | |
| | – udzielone pożyczki | | | | | | |
| | – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | | | | | |
| c) | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 58 187,04 | 478,89 | | | | |
| | – środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 36 366,71 | 478,89 | | | | |
| | – inne środki pieniężne | 21 820,33 | | | | | |
| | – inne aktywa pieniężne | | | | | | |
| 2 | Inne inwestycje krótkoterminowe | | | | | | |
| IV | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | | | | | |
| | AKTYWA razem (suma poz. A i B) | 2 849 720,49 | 2 716 299,05 | | PASYWA razem (suma poz. A i B) | 2 849 720,49 | 2 716 299,05 |

Sporządzono dnia 23.08.2012

Firma Audytorska EL-MA

Elżbieta Smarska

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.

Prezes Zarządu

Jerzy Drożdżewski

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.

Wiceprezes Zarządu

Włodzisław Majtkowski

Rozdział 6 „Załączniki”

Załącznik nr 1 - Aktualny odpis z Rejestru Właściwego dla Emitenta

CODO: WA/09.10/190/2012 Operator: MATEJAK BEATA Strona 1 z 8

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Czerniakowska 100
00-494 Warszawa

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.10.2012 godz. 14:52:30

Numer KRS: **0000390977**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW



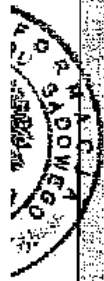
| | | | |
|---|---------------------|---|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | 07.07.2011 | | |
| Ostatni wpis | Numer wpisu | 5 | Data dokonania wpisu |
| | | | 10.08.2012 |
| | Signature akt | BY.XIII NS-REJ.KRS/8332/12/643 | |
| | Opis czynności sądu | SĄD REJONOWY W BYDGOSZCZY, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO | |

Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu | |
|--|---------------------------------------|
| 1. Czynności informacyjne | SPÓŁKA AKCYJNA |
| 2. Numer REGON/NIP | REGON: 340919180, NIP: 5842907667 |
| 3. Firma, pod którą spółka działa | BIOMASS ENERGY PROJECT 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. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat BYDGOSKI, gmina KORONOWO, miejsc. WTELNO |
| 2. Adres | ul. KOŚCIELNA, nr 3, lok. —, miejsc. WTELNO, kod 85-011, poczta WTELNO, kraj POLSKA |
| 3. Adres poczty elektronicznej | --- |
| 4. Adres strony internetowej | --- |

| Rubryka 3 - Oddziały | |
|----------------------|--|
| Brak wpisów | |



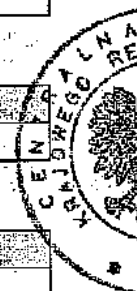
| Rubryka 4 - Informacje o statucie | |
|--|--|
| 1. Informacje o sporządzeniu lub zmianie statutu | <p>1. 27.04.2011 R., REPERTORIUM: A NUMER 2903/2011, NOTARIUSZ MONIKA GUTMAŃSKA - PAWŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA MONIKA GUTMAŃSKA - PAWŁOWSKA, UL. WIELKIANY RYNEK 2, 85-036 BYDGOSZCZ</p> <p>ZMIANA AKTU NOTARIALNEGO</p> <p>16.07.2011 R., REPERTORIUM A NUMER 3378/2011, NOTARIUSZ MONIKA GUTMAŃSKA - PAWŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA MONIKA GUTMAŃSKA - PAWŁOWSKA UL. WIELKIANY RYNEK 2, 85-036 BYDGOSZCZ</p> <p>ZMIENIONE PARAGRAFY: § 2, § 7, § 12 UST. 7, § 15 UST. 2, § 15 UST. 9, § 19 UST. 2, § 21 UST. 4,</p> <p>DODANE PARAGRAFY: § 19 UST. 3,</p> <p>USUNIĘTE PARAGRAFY: § 15 UST. 10,</p> <p>1 LIPCA 2011 R., NOTARIUSZ MONIKA GUTMAŃSKA - PAWŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY, REP. A NR 4623/2011, ZMIENIŁO CAŁOŚĆ BRZMIENIA STATUTU.</p> |
| | <p>2. AKT NOTARIALNY Z DNIA 23 WRZEŚNIA 2011 R., REP. A 45390/2011, NOTARIUSZ MAREK PŁASKA, KANCELARIA NOTARIALNA PŁASKA & WARCHOL, UL. SZPITALNA 8/6, 00-031 WARSZAWA</p> <p>ZMIENIŁY:</p> <p>PARAGRAF 7 UST. 1 I 2</p> |
| | <p>3. AKT NOTARIALNY Z DNIA 18 MAJA 2012 ROKU (REPERTORIUM A NR 5004/2012) SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZ TAMARĄ JOANNĄ ŻURAKOWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ ANNA EWA DĄŃKO - RIESLER - NOTARIUSZ TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA (UL. ORDYNACKA 9, 00-364 WARSZAWA).</p> <p>NUMERY ZMIENIANYCH PARAGRAFÓW I INNYCH JEDNOSTEK REDAKCYJNYCH:</p> <ul style="list-style-type: none"> - § 4 UST. 2, - § 9 UST. 1, - § 20 UST. 6, - § 20 UST. 12, - § 21 UST. 4, - § 27. <p>NUMERY USUNIĘTYCH PARAGRAFÓW I INNYCH JEDNOSTEK REDAKCYJNYCH:</p> <ul style="list-style-type: none"> - § 9 UST. 2, - § 19 UST. 1 LIT. R, - § 20 UST. 13, - § 25. |
| | <p>4. AKT NOTARIALNY Z DNIA 29 CZERWCA 2012 ROKU (REPERTORIUM A NR 8866/2012) SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZ TAMARĄ JOANNĄ ŻURAKOWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ ANNA EWA DĄŃKO - RIESLER - NOTARIUSZ TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA (UL. ORDYNACKA 9, 00-364 WARSZAWA).</p> <p>NUMERY ZMIENIANYCH PARAGRAFÓW I INNYCH JEDNOSTEK REDAKCYJNYCH:</p> <ul style="list-style-type: none"> - § 7, - § 10, - § 16 UST. 1, - § 16 UST. 4, - § 18 UST. 1, - § 20 UST. 2. <p>NUMERY USUNIĘTYCH PARAGRAFÓW I INNYCH JEDNOSTEK REDAKCYJNYCH:</p> <ul style="list-style-type: none"> - § 21 UST. 5. |

| Rubryka 5 | |
|---|--------------|
| 1. Czy, w dniu złożenia wniosku o zmianę statutu, w składzie zarządu spółki | NIEOZNACZONY |
| 2. Czy, w dniu złożenia wniosku o zmianę statutu, w składzie zarządu spółki | --- |
| 4. Czy, statut przysłał w przewidzianym terminie | TAK |

| | |
|---|-----|
| osobiste określonym akcjonariuszem lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji? | |
| 5. Czy obywatel/sa ma prawo do udziału w zysku? | NIE |

| | |
|-------------------------------------|--|
| Rubryka 6 - Sposób powstania spółki | |
| Brak wpisów | |

| | |
|---|--|
| Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza | |
| Brak wpisów | |



| | |
|--|-----------------|
| Rubryka 8 - Kapitał spółki | |
| 1. Wysokość kapitału zakładowego | 1 500 000,00 zł |
| 2. Wysokość kapitału docelowego | 187 500,00 zł |
| 3. Liczba akcji w całości emitji | 15000000 |
| 4. Wartość nominalna akcji | 0,10 zł |
| 5. Słowne określenie części kapitału wpłaconego | 900 000,00 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 | SERIA A |
| | 2. Liczba akcji w danej serii | 2500000 |
| | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | 2.500.000 UPRZYWILEJOWANE W ZAKRESIE PRAWA POWOŁANIA I CZŁONKA ZARZĄDU I 1 CZŁONKA RADY NADZORCZEJ ORAZ W ZAKRESIE DYWIDENDY |
| 2 | 1. Nazwa serii akcji | SERIA B |
| | 2. Liczba akcji w danej serii | 1500000 |
| | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE |
| 3 | 1. Nazwa serii akcji | SERIA C |
| | 2. Liczba akcji w danej serii | 1000000 |
| | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba | AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE |

| | | |
|---|---|-------------------------------|
| | akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | |
| 4 | 1. Nazwa serii akcji | SERIA D |
| | 2. Liczba akcji w danej serii | 4000000 |
| | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE |



Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

Czy zarząd lub rada nadzorcza 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 i podmiot | DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM | |
| Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu | | |
| 1 | 1. Nazwisko / Nazwa lub firma | MAJTKOWSKI |
| | 2. Imię | WŁODZIMIERZ |
| | 3. Numer PESEL/REGON | 56021105857 |
| | 4. Numer KRS | **** |
| | 5. Funkcja w organie reprezentującym | WICEPREZES ZARZĄDU |
| | 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zwołana w czynnościach? | NIE |
| | 7. Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| 2 | 1. Nazwisko / Nazwa lub firma | OROZNIEMSKI |
| | 2. Imię | JERZY |
| | 3. Numer PESEL/REGON | 47082600553 |
| | 4. Numer KRS | **** |
| | 5. Funkcja w organie reprezentującym | PREZES ZARZĄDU |
| | 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zwołana w czynnościach? | NIE |
| | 7. Data do jakiej została zawieszona | ----- |

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 | PAŁKA |
| | 2. Imię | PAULINA WERONIKA |
| | 3. Numer PESEL | 91011912648 |
| 2. | 1. Nazwisko | KLINIEWICZ |
| | 2. Imię | ALINA ELŻBIETA |
| | 3. Numer PESEL | 73041706323 |
| 3. | 1. Nazwisko | SKARBONKIEWICZ |
| | 2. Imię | LUCJA AGNIESZKA |
| | 3. Numer PESEL | 26010109724 |
| 4. | 1. Nazwisko | KLINIEWICZ |
| | 2. Imię | WACŁECH LUDWIK |
| | 3. Numer PESEL | 67081007751 |
| 5. | 1. Nazwisko | HERMA |
| | 2. Imię | IGOR KRZYSZTOF |
| | 3. Numer PESEL | 79090800933 |



| Rubryka 3 - Prokurendi | |
|------------------------|--|
| Brak wpisów | |

Dział 3

| Rubryka 1 - Przedmiot działalności | |
|--|--|
| 1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy | 01, ,, UPRAWY ROLNE, CHÓW I HODOWLA ZWIERZĄT, LOWNICTWO, WŁĄCZAJĄC DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWĄ |
| | 02, ,, LEŚNICTWO I POZYSKIWANIE DREWNA |
| | 16, ,, PRODUKCJA WYROBÓW Z DREWNA ORAZ KORKA, Z WYŁĄCZENIEM MEBLI; PRODUKCJA WYROBÓW ZE SŁONY I MATERIAŁÓW UŻYWANYCH DO WYPLATANIA |
| | 35, ,, WYTWARZANIE I ZAPOTRYWYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH |
| | 38, ,, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE ZBIERANIEM, PRZETWARZANIEM I UNIESKRODLIWIANIEM ODPADÓW; ODZYSK SUROWCÓW |
| | 45, ,, HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA PODZÓW SAMOCHODOWYCH |
| | 46, ,, HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI |
| | 47, ,, HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI |

| | | |
|----|----|---|
| 9 | 52 | MAGAZYNOWANIE I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT |
| 10 | 58 | DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI |
| 11 | 72 | BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE |
| 12 | 74 | POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA |
| 13 | 77 | WYNAJEM I DZIERŻAWA |

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pozycji publicznej

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległość

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelność

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

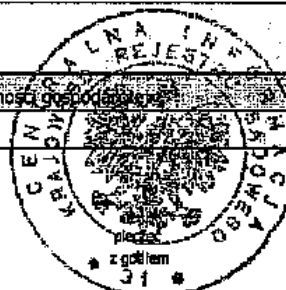
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Warszawa, 09.10.2012 godz: 14:52:30



Podpis

MATEJAK BEATA

Strona 8 z 8

**„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ
(tekst jednolity)**

I. FIRMA I SIEDZIBA SPÓŁKI

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Firma Spółki brzmi: **BIOMASS ENERGY PROJECT Spółka Akcyjna.** -----
2. Spółka może używać skrótu: **BIOMASS ENERGY PROJECT S.A.** -----
3. Spółka może używać firmy również łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym. -----

§ 2.

Siedzibą Spółki jest Wtelno, w województwie kujawsko – pomorskim. -----

§ 3.

Założycielami Spółki są: -----

- Andrzej Jacek Pałka, -----
- Wojciech Jarema Skarbonkiewicz. -----

§ 4.

1. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. -----
2. Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady oraz spółki, w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także posiadać, nabywać i zbywać akcje, udziały oraz inne tytuły uczestnictwa w innych spółkach w kraju i za granicą. -----

§ 5.



Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6.

1. Przedmiot działalności Spółki obejmuje: -----

- 01 - uprawy rolne, chów i hodowla zwierząt, łowiectwo, włączając działalność usługową, -----
- 02 - leśnictwo i pozyskiwanie drewna, -----
- 16 - produkcja wyrobów z drewna oraz korka, z wyłączeniem mebli; produkcja wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania, --
- 35 - wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych, -----
- 38 - działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców, -----
- 45 - handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych, -----
- 46 - handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
- 47 - handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi, -----
- 52 - magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport, ---
- 68 - działalność związana z obsługą rynku nieruchomości, -----
- 72 - badania naukowe i prace rozwojowe, -----
- 74 - pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, -----
- 77 - wynajem i dzierżawa. -----

Działalność, na której prowadzenie wymagana jest koncesja bądź zezwolenie, prowadzona będzie przez Spółkę po ich uprzednim uzyskaniu. -----

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

PRAWA I OBOWIĄZKI, ZWIĄZANE Z POSIADANIEM AKCJI

§ 7.

1. Kapitał zakładowy wynosi 1.500.000 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych). -

2. Kapitał zakładowy dzieli się na: -----

- a.) 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od A 0000001 (jeden) do numeru A 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy), -----
- b.) 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 0000001 (jeden) do B 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy), -----
- c.) 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 0000001 (jeden) do C 4.000.000 (cztery miliony), -----



d.)4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 0000001 (jeden) do D 4.000.000 (cztery miliony), -----
o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

§ 8.

1. Spółka może emitować akcje imienne i na okaziciela. -----
2. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. -----
3. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela dopuszczalna jest na pisemne żądanie akcjonariusza. -----
4. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. -----
5. Ustanowienie zastawu bądź inne obciążenie akcji imiennych Spółki wymaga uprzedniej, pisemnej zgody Rady Nadzorczej. -----

§ 9.

1. Zbywalność akcji imiennych oraz akcji na okaziciela nie jest ograniczona. -----

§ 10.

1. Andrzej Jacek Pałka jako Założyciel Spółki jest uprawniony każdorazowo do powoływania oraz odwoływania 1 (jednego) członka Zarządu Spółki (w tym do powoływania tego członka Zarządu na funkcję Wiceprezesa Zarządu, oraz do odwoływania tego członka Zarządu z funkcji Wiceprezesa Zarządu) oraz jest uprawniony każdorazowo do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Spółki (w tym do powoływania tego członka Rady Nadzorczej na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, oraz do odwoływania tego członka Rady Nadzorczej z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej). -----
2. Wojciech Jarema Skarbonkiewicz, jako Założyciel Spółki jest uprawniony każdorazowo do powoływania oraz odwoływania 1 (jednego) członka Zarządu Spółki (w tym do powoływania tego członka Zarządu na funkcję Prezesa Zarządu, oraz do odwoływania tego członka Zarządu z funkcji Prezesa Zarządu) oraz jest uprawniony każdorazowo do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Spółki (w tym do powoływania tego członka Rady Nadzorczej na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, oraz do odwoływania tego członka Rady Nadzorczej z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej). -----
3. W przypadku, gdy którykolwiek z wyżej wymienionych Założycieli Spółki nie skorzysta z przysługujących mu uprawnień osobistych do powołania członka Zarządu lub Rady Nadzorczej, wówczas tego członka Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki powołuje się na zasadach ogólnych zgodnie z postanowieniami Statutu. -----
4. Powyższe osobiste uprawnienia przyznane Założycielom Spółki wskazanym w ust. 1 i 2 powyżej, przysługują każdemu z nich w czasie, w którym dany Założyciel Spółki wskazany w ust. 1 lub 2 powyżej, jest akcjonariuszem Spółki. -----

§ 11.

1. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne). ---
2. Z wnioskiem o umorzenie swoich akcji może wystąpić do Zarządu akcjonariusz. W takim przypadku Zarząd proponuje w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia podjęcie uchwały o umorzeniu akcji. -----
3. Umorzenie akcji następuje na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia, która powinna określać ilość i rodzaj akcji ulegających umorzenia oraz warunki zapłaty za akcje, które podlegają umorzeniu. -----
4. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki. ----

§ 12.

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia. -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji albo podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony również przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub funduszu rezerwowego środków określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
3. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje. -----
4. Uchwały Walnego Zgromadzenia, o których mowa w niniejszym § 12 wymagają większości 3/4 (trzech czwartych) głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych przewidują surowsze warunki. -----
5. Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w terminie 3 lat (od dnia rejestracji Spółki) w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego. -----
6. Wysokość kapitału docelowego wynosi 187.500 PLN (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych). -----
7. Pierwszeństwo w objęciu akcji nowej emisji wyemitowanych w wyniku podwyższenia kapitału zgodnie z ust. 5 §12 przysługuje Akcjonariuszom Założycielom Spółki. -----
8. Pozbawienie prawa poboru w odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego należy do kompetencji Zarządu i wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki. -----

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 13.

Organami Spółki są: -----

- 1) Walne Zgromadzenie, -----
- 2) Rada Nadzorcza, -----
- 3) Zarząd. -----

§ 14.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. -----



2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie nie późniejszym niż do dnia 30 czerwca każdego kolejnego roku kalendarzowego. -----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia, z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego. -----

§ 15.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy: -----
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, -----
 - 2) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty ustalenia prawa do dywidendy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy, -----
 - 3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, -----
 - 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru, -----
 - 5) podejmowanie uchwał w sprawie zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, -----
 - 6) podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o likwidacji Spółki i wyznaczaniu likwidatora, -----
 - 7) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 kodeksu spółek handlowych. -----
 - 8) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego, -----
 - 9) zmiana przedmiotu działalności Spółki, -----
 - 10) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, -----
 - 11) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia, -----
 - 12) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej, -----
 - 13) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji, -----
 - 14) podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i niniejszego Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą, -----

1. 01. 2014 r.



2. Uchwały Walnego Zgromadzenia, o których mowa w niniejszym § 15 ustęp 1 punkty 6, 7 i 8 zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych przewidują surowsze warunki. -----
3. Zgody Walnego Zgromadzenia nie wymagają nabycie oraz zbycie nieruchomości, a także udziału w nieruchomości oraz użytkowania wieczystego bez względu na wartość nabywanego lub zbywanego prawa. -----
4. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. -----
5. Akcjonariusze mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. -----
6. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad -----
7. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały, jeżeli co najmniej 10% kapitału zakładowego jest reprezentowane na Walnym Zgromadzeniu. -----
8. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane zwykłą większością głosów (tj. stosunkiem głosów „za” do „przeciw”), chyba że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej. -----
9. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Bydgoszczy lub w Warszawie. -----

§ 16.

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków przy czym Akcjonariusze Założyciele Spółki: Andrzej Jacek Pałka oraz Wojciech Jarema Skarbonkiewicz mają prawo powołania i odwołania każdy po jednym członku Rady Nadzorczej. Powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej przez Akcjonariuszy Założycieli Spółki odbywa się w drodze pisemnego powiadomienia Spółki. -----
2. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. -----
3. Liczbę członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem ust.1 określa Walne Zgromadzenie. -----
4. Z zastrzeżeniem § 10 Statutu Spółki, członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej. -----
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady. -----



6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----
7. Kadencja Rady Nadzorczej, wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, trwa 3 (trzy) lata. -----
8. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia. -----

§ 17.

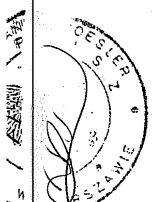
1. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy posiedzeniom. -----
2. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. -----
3. Przewodniczący Rady lub Wiceprzewodniczący ma obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub co najmniej połowy członków Rady. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku. -----

§ 18.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki, w Bydgoszczy lub w Warszawie, lub też przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady co najmniej 7 (siedem) dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia (zaproszenie na posiedzenie winno być dokonane w formie pisemnej lub przekazane drogą elektroniczną na podany przez członka Rady Nadzorczej adres poczty elektronicznej). W nagłych przypadkach Przewodniczący Rady Nadzorczej może zarządzić inny sposób i krótszy termin zawiadomienia członków Rady Nadzorczej o dacie posiedzenia lub zarządzić odbycie posiedzenia poza siedzibą Spółki (lub w innych miejscowościach niż wskazane w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu). -----
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy jej członków. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
3. Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie. -----

§ 19.

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki i Zarządu oraz wykonywanie uprawnień i obowiązków przewidzianych Kodeksem Spółek Handlowych i Statutem. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności: -----
 - A. ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, -----



- B. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty, -----
- C. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyniku czynności, o których mowa w punkcie A i B, -----
- D. powoływanie, odwoływanie, zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, -----
- E. uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki, -----
- F. ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu, -----
- G. opiniowanie wniosków przekazywanych przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu w celu podjęcia uchwał, -----
- H. wyrażanie zgody na zastaw bądź inne obciążenie akcji imiennych Spółki, -----
- I. zatwierdzenie planu i budżetu rocznego, -----
- J. wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę nowych zobowiązań (pożyczek, kredytów, zobowiązań leasingowych, tj. leasing operacyjny i finansowy) przekraczających łącznie z jednego tytułu wartość ponad 1.000.000 PLN (jeden milion złotych), a nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą planie lub budżecie rocznym Spółki, -----
- K. wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę wszelkich poręczeń, gwarancji lub ustanawianie zastawów, gdy wartość przedmiotu czynności prawnej przekracza kwotę 100.000 PLN (sto tysięcy złotych); postanowienie to nie narusza art. 15 Ksh, -----
- L. wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki, -----
- M. udzielenie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości przez Spółkę, a także udziału w nieruchomości i użytkowania wieczystego bez względu na wartość nabywanego lub zbywanego prawa, które nie zostało przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu, -----
- N. udzielenie zgody na sprzedaż, najem, zastaw, zastaw rejestrowy, hipotekę oraz inne obciążenie lub przeniesienie jakiegokolwiek części majątku Spółki, których wartość przekracza 100.000 PLN (sto tysięcy złotych) nie przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu, -----



- O. udzielenie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do spółek osobowych lub spółek cywilnych, -----
- P. wyrażanie zgody na zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych podmiotu zbywającego aktywa ustalonej na podstawie ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, które nie zostało przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu, -----
- Q. wyrażanie zgody na zbycie, obciążenie lub nieodpłatne przeniesienie praw autorskich i wynalazczych, praw własności przemysłowej lub innych praw własności intelektualnej, a w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania, znaków towarowych, które to czynności nie były przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu, -----
- R. <skreślono>-----
- S. wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę doradców lub innych osób nie będących pracownikami Spółki, w charakterze konsultantów, prawników, agentów, jeżeli roczny koszt związany z zatrudnieniem takich osób przez Spółkę przekracza 100.000 PLN (sto tysięcy złotych) lub równowartość tej kwoty w innych walutach. -----
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej podjęcie uchwały w sprawach, o których mowa w ustępie 1 niniejszego paragrafu wymaga bezwzględnej większości głosów, w tym głosu co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej, który został powołany na zasadach określonych w § 16 ust. 1 powyżej. -----
3. Uchwała w sprawie odwołania Zarządu lub członka Zarządu lub zawieszenia w czynnościach wszystkich lub w części członków Zarządu, przed upływem kadencji, wymaga kwalifikowanej większości 3/5 (trzech piątych) głosów oddanych. -----

§ 20.

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. -----
2. Zarząd Spółki liczy od 2 (dwóch) do 3 (trzech) członków. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu oraz Członkowie Zarządu powoływani przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem § 10 ust. 1 i 2 Statutu Spółki. -----

3. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję. -----
4. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa. -----
5. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku gdy każdy z członków Zarządu został powiadomiony pisemnie o mającym się odbyć posiedzeniu oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu. -----
6. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki, w Bydgoszczy lub w Warszawie, lub też przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Prawo zwołania posiedzenia przysługuje każdemu z członków Zarządu. Każdy z członków Zarządu musi otrzymać pisemne (lub przekazane drogą elektroniczną na podany przez niego adres poczty elektronicznej) powiadomienie, co najmniej na 7 (siedem) dni, przed terminem posiedzenia. W nagłych przypadkach Prezes Zarządu może zarządzić inny sposób i krótszy termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia lub zarządzić odbycie posiedzenia poza siedzibą Spółki (lub w innych miejscowościach niż wskazane w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu). -----
7. Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia -----
8. Zarząd może udzielić prokury. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez jednego członka Zarządu. -----
9. Do wykonywania czynności określonego rodzaju Zarząd może ustanowić pełnomocników Spółki, upoważnionych do działania w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. -----
10. W przypadku zawierania umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółka jest reprezentowana przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków do dokonywania takich czynności prawnych. -----
11. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje umowy o pracę z pracownikami Spółki i ustala im wynagrodzenie. -----
12. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch Członków Zarządu lub Członek Zarządu łącznie z prokurentem.-----



V. GOSPODARKA FINANSOWA, KAPITAŁY I FUNDUSZE

§ 21.

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 (dywidenda). -----
2. Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. -----
3. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. -----
4. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. -----
5. <skreślono> -----
6. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: -----
 - 1) kapitał zakładowy, -----
 - 2) kapitał zapasowy, -----
 - 3) fundusz rezerwowy. -----
7. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka może tworzyć również inne fundusze, w tym na pokrycie poszczególnych strat lub wydatków albo z przeznaczeniem na określone cele (kapitał rezerwowy). -----
8. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze określa Walne Zgromadzenie. -----
9. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z czystego zysku. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8% czystego zysku rocznego. Dokonywanie odpisów na kapitał zapasowy może być zaniechane gdy kapitał ten będzie nie mniejszy niż 1/3 kapitału zakładowego. -----

§ 22.

1. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek władz. -----
2. Zezwolenia powyższego udziela Rada Nadzorcza. -----

§ 23.

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa. -----

§ 24.

1. Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 stycznia a kończy 31 grudnia tego samego roku kalendarzowego. -----

-
2. W ciągu 3 (trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Zarząd zobowiązany jest sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym. -----

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 25.

<skreślono> -----

§ 26.

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. -----
2. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. -----
3. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. -----

§ 27.

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz innych ustaw, jeśli mają zastosowanie.” -----

Na tym tekst jednolity zakończono. -----

Załącznik nr 3 - Definicje i objaśnienia skrótów.

Poniższe terminy zastosowane w niniejszym Dokumentie Informacyjnym mają takie znaczenie, jakie zostało im przypisane poniżej (definicje odnoszą się zarówno do liczby pojedynczej jak i mnogiej), chyba, że z treści lub kontekstu niniejszego Dokumentu wynika, co innego:

| Skrót | Definicja i objaśnienia |
|--|--|
| Akcje serii B | 4.500.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B |
| ASO/Alternatywny System Obrotu/ NewConnect | Alternatywny System Obrotu, o którym mowa art. 3 pkt.2) ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |
| Autoryzowany Doradca | Sobolewska i Wspólnicy Doradcy Prawni Spółka Komandytowa |
| Dokument Informacyjny/ Dokument | Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych |
| Dz. U. | Dziennik Ustaw |
| Emitent/ Spółka | BIOMASS ENERGY PROJECT Spółka Akcyjna z siedzibą we Wtelnie |
| Euro | Waluta wprowadzona w 17 krajach należących do Unii Europejskiej w miejsce walut narodowych |
| Giełda / GPW/GPW SA | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie |
| Instrumenty finansowe Emitenta | Akcje serii B |
| Inwestor | Nabywca instrumentów finansowych Emitenta |
| KC | Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – kodeks cywilny (Dz. U. 64.16.93 z późn. zm.) |
| KDPW/ KDPW SA/ Depozyt/ Krajowy Depozyt | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna |
| Komisja/KNF | Komisja Nadzoru Finansowego |
| KRS | Krajowy Rejestr Sądowiczy |
| KSH | Ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. 00.94.1037 z późn. zm.) |
| MSR | Międzynarodowe Standardy Rachunkowości |
| NWZ | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie |
| ZWZ | Zwyczajne Walne Zgromadzenie |
| Ordynacja Podatkowa | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja Podatkowa (Dz. U. 05.8.60 z późn. zm.) |
| Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie |
| PKD | Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 roku (Dz. U. 07.251.1885. z późn. zm.) |
| PLN/zł | Złoty- prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (Dz. U. 94.84.386 z późn. zm.) |
| 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. |
| Rozporządzenie dotyczące/dot. koncentracji | Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców |

| | |
|---|--|
| Spółka publiczna | Spółka publiczna w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej (art. 4 p.20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie |
| Statut | Statut Emitenta |
| UE | Unia Europejska |
| UOKiK | Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów |
| Ustawa o Nadzorze | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. 05.183.1537 z późn. zm.) |
| Ustawa o Obrocie | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 05.183.1538 z późn. zm.) |
| Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów | Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 07.50.331 z późn. zm.) |
| Ustawa o Ofercie | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. 05.184.1539 z późn. zm.) |
| Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 00.14.176 z późn. zm.) |
| Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 00.54.654 z późn. zm.) |
| Ustawa o podatku dochodowym od spadków i darowizn | Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. 04.142.1514 z późn. zm.) |
| Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych | Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. 07.68.450 z późn. zm.) |
| Ustawa o Rachunkowości | Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694 z późn. zm.) |
| VAT | Podatek od towarów i usług regulowany ustawą z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. 04.54.535 z późn. zm.) |
| WE | Wspólnota Europejska |
| WZA | Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy |
| Rada Nadzorcza | Rada Nadzorcza Emitenta |
| Zarząd | Zarząd Emitenta |