



ROZDZIAŁ IV – Dane o Emitencie

4.1. Oznaczenie Emitenta

Firma:	EUROFAKTOR Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Mysłowice
Adres:	Modrzewskiego 42
Telefon:	(+48 32) 223 90 70
Telefaks:	(+48 32) 223 90 99
Poczta elektroniczna:	eurofaktor@eurofaktor.pl
Strona internetowa:	www.eurofaktor.pl
REGON:	273038318
NIP:	954-11-07-984

4.2. Czas trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

4.3. Przepisy prawa, na podstawie których Emitent został utworzony

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz.U. nr 57 poz. 502 ze zm.). W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, od dnia 1 stycznia 2001 roku do Emitenta stosują się przepisy tej ustawy na zasadach określonych w art. 610 i nast. Kodeksu spółek handlowych.

4.4. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru

Emitent został wpisany do rejestru handlowego jako Carbo Faktor S.A. pod nr RHB 13133 w dniu 23 kwietnia 1996 roku przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy.

W dniu 23 sierpnia 2001 roku Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 sierpnia 2001 roku pod nr KRS 0000038155.

4.5. Historia Emitenta i jego poprzedników prawnych

Spółka Carbo Faktor S.A., zawiązana w dniu 21 marca 1996 roku, została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 13133 na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 23 kwietnia 1996 roku.

W dniu 21 maja 1999 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano zmiany firmy spółki na EUROFAKTOR S.A. (akt notarialny sporządzony przez notariusza Izabelę Słowik, prowadzącą kancelarię notarialną w Wolbromiu rep. A nr 2366/99). Zmiana firmy została wpisana do rejestru handlowego na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy w dniu 28 września 1999 roku.

Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 sierpnia 2001 roku pod nr KRS 0000038155.

Emitent od 1996 roku zajmuje się świadczeniem usług faktoringowych. W początkowym okresie działalności Spółka była brokerem banków w zakresie wykupu wierzytelności niewymagalnych. Na przełomie lat 1998/1999 nastąpiła zmiana sposobu funkcjonowania firmy. Od tego czasu Spółka jest faktorem, który wykupuje wierzytelności w ramach podpisanych umów faktoringowych. W tym zakresie Spółka współpracuje z bankami na stałych zasadach. Działalność Spółki opiera się na nowatorskim podejściu do rozwiązywania problemów, dużej elastyczności, czym udaje się pozyskać wielu klientów. Dynamiczny rozwój Spółki jest efektem profesjonalizmu, doświadczenia oraz kreatywności pracowników, wywodzących się w znacznej mierze z kadr bankowych. Spółka oferuje usługi bankowe z regresem i bez regresu, a każda umowa jest indywidualnie negocjowana z klientem. Pozwala to na dostosowanie usługi do potrzeb danego klienta i daje możliwość wyboru spośród różnorodnych opcji oferowanych w ramach usługi faktoringowej. Na przestrzeni ostatnich lat stałe wzbogacanie i elastyczność oferty faktoringowej oraz konsekwentne rozszerzanie bazy obsługiwanych klientów skutkowało dynamicznym rozwojem Spółki. W chwili



obecnej Spółka plasuje się w czołówce największych firm faktoringowych w kraju, a w grupie podmiotów niebankowych, świadczących tego typu usługi, jest największą w kraju (wg „Materiały Konferencji Instytucji Faktoringowych”, wrzesień 2004r.). Wśród mocnych stron Spółki należy wymienić stabilną wysoką rentowność netto działalności, wysoko wykwalifikowaną kadrę oraz niskie koszty operacyjne, wynikające m.in. z niskiego poziomu zatrudnienia.

4.6. Kapitały i fundusze Emitenta

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz zapisami Statutu, Spółka może tworzyć następujące kapitały i fundusze:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitały rezerwowe.

Tabela 1. Kapitały własne

Rodzaj kapitału	Wartość (tys. zł) 30 czerwca 2004 r.
Kapitał zakładowy	29.609
Kapitał zapasowy	1.772
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	–
Pozostałe kapitały rezerwowe	6.885
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	–
Wynik finansowy okresu	2.001
Razem kapitały własne	40.267

4.6.1. Kapitał zakładowy

Zasady tworzenia kapitału zakładowego spółek akcyjnych regulowane są przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, które oprócz zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego (art. 431 Kodeksu Spółek Handlowych) przewidują także podwyższenie kapitału zakładowego ze środków spółki (art. 442 Kodeksu Spółek Handlowych), podwyższenie kapitału zakładowego w trybie kapitału docelowego (art. 444 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego (art. 448 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Emitenta nie zawiera zapisów, zezwalających na emitowanie akcji w ramach kapitału docelowego.

Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (§ 13 ust. 7 Statutu), które podejmuje stosowną uchwałę większością trzech czwartych głosów oddanych.

4.6.2. Kapitał zapasowy

Spółka akcyjna jest zobowiązana do tworzenia kapitału zapasowego przeznaczonego na pokrycie ewentualnej straty. Kapitał zapasowy tworzy się przelewając corocznie co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy do momentu, kiedy kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych do kapitału zapasowego przelewa się także nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji (art. 396 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zmian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile dopłaty te zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (art. 396 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

4.6.3. Kapitały rezerwowe

Zgodnie z brzmieniem art. 396 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Na mocy § 13 pkt 15 Statutu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może podejmować decyzje w sprawach tworzenia, przeznaczenia i likwidacji funduszy celowych w Spółce.

4.7. Podstawowe zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy

4.7.1. Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w okresie ostatnich trzech lat obrotowych

W dniu 27 czerwca 2001 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 2/2001 (akt notarialny rep. A 3481/2001 sporządzony przez notariusza Izabelę Słowik, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Wolbromiu), na podstawie której część zysku netto wypracowanego w roku 2000, w wysokości 2.900.000 zł (53,17% zysku netto), przeznaczyło do podziału pomiędzy akcjonariuszy tytułem udziału w zysku. Uprawnieni do dywidendy byli



akcjonariusze posiadający akcje Spółki w dacie podjęcia uchwały. Na jedną akcję przypadła dywidenda w kwocie 5,91 zł. Należna kwota została wypłacona akcjonariuszom w sierpniu 2001 roku.

W dniu 24 czerwca 2002 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 3 (akt notarialny rep. A 2578/2002 sporządzony przez notariusza Izabelę Słowik, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Wolbromiu), na podstawie której część zysku netto wypracowanego w roku 2001, w wysokości 3.370.000zł (59,25% zysku netto), przeznaczyło do podziału pomiędzy akcjonariuszy tytułem udziału w zysku. Uprawnieni do dywidendy byli akcjonariusze posiadający akcje Spółki w dacie podjęcia uchwały. Na jedną akcję przypadła dywidenda w kwocie 6,77 zł. Należna kwota została wypłacona akcjonariuszom w sierpniu 2002 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta nie podejmowało uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2002. W dniu 30 czerwca 2003r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 2, na podstawie której część zysku netto wypracowanego w roku 2002, w wysokości 76.617,76 PLN, przeznaczyło na kapitał zapasowy, natomiast pozostałą część zysku netto, w wysokości 881.104,23 PLN, przeznaczyło na kapitał rezerwowy (akt notarialny rep. A 2952/2003 sporządzony przez notariusza Izabelę Słowik, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Wolbromiu).

W dniu 28 czerwca 2004 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 2 (akt notarialny rep. A 6779/2004 sporządzony przez notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrze), na podstawie której część zysku netto wypracowanego w roku 2003, w wysokości 1.371.890,87 zł (50,6% zysku netto), przeznaczyło do podziału pomiędzy akcjonariuszy tytułem udziału w zysku. Uprawnieni do dywidendy byli akcjonariusze posiadający akcje Spółki w dacie podjęcia uchwały. Na jedną akcję przypadła dywidenda w kwocie 0,46 zł. Należna kwota została wypłacona akcjonariuszom w sierpniu 2004 roku.

4.7.2. Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w okresie najbliższych trzech lat obrotowych

W okresie najbliższych trzech lat obrotowych Zarząd zamierza występować do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o wypłatę dywidendy w wysokości 30% zysku netto po odliczeniu ustawowych odpisów (tj. 8% odpisu na kapitał zapasowy).

4.7.3. Oznaczenie terminu podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Statut może upoważnić walne zgromadzenie do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy od dnia powzięcia uchwały w sprawie wypłaty dywidendy.

Uchwałę o przesunięciu dnia dywidendy podejmuje się na zwyczajnym walnym zgromadzeniu (art. 348 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych). Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala w uchwale dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

4.7.4. Określenie sposobu ogłaszania informacji o odbiorze dywidendy

Informacja o zamiarze podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie wypłaty dywidendy wraz z jej planowaną treścią zostanie przekazana w ciągu 24 godzin od zdarzenia w formie raportu bieżącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdzie Papierów Wartościowych oraz Polskiej Agencji Prasowej. W analogicznej formie Spółka przekaze informację o treści podjętej uchwały o wypłacie dywidendy, jak również o warunkach jej odbioru i wypłaty. W tym samym trybie Emitent poda do publicznej wiadomości wszelkie decyzje dotyczące deklaracji wypłaty lub wstrzymania wypłaty dywidendy, a także ogłosi o odbiorze dywidendy.

4.7.5. Warunki odbioru dywidendy

Warunki wypłaty dywidendy ustali Zarząd w porozumieniu z KDPW. Zgodnie z § 91 Szczegółowych Zasad KDPW (załącznik do uchwały Zarządu KDPW nr 79/98 z dnia 29 stycznia 1998 roku ze zm.) Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy oraz dniu dywidendy i terminie wypłaty dywidendy, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę Walnego Zgromadzenia. Między dniem dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni.

Emitent jest ponadto zobowiązany, zgodnie z Regulaminem GPW, niezwłocznie poinformować GPW o zamiarze wykonywania praw z papierów już notowanych, w tym prawa do dywidendy, i uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą one mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych.

4.7.6. Wskazanie istniejących uprzywilejowań co do dywidendy

W Spółce nie występują żadne uprzywilejowania akcji co do dywidendy.



4.8. Liczba, rodzaj akcji tworzących kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 29.609.460 zł i dzieli się na 2.960.946 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Tabela 2. Kapitał zakładowy

Akcje	Liczba	Rodzaj akcji	Wartość nominalna (zł)	Cena emisyjna (zł)
Serii A	10.000	imiennie, uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą z akcji przypada pięć głosów	10	11
Serii B	80.000	imiennie, uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą z akcji przypada pięć głosów	10	10
Serii D	400.000	imiennie, uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą z akcji przypada pięć głosów	10	10
Serii E	1.510.000	imiennie, uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą z akcji przypadają dwa głosy	10	10
Serii F	960.946	na okaziciela	10	10,40

4.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki został opłacony w całości.

4.10. Zmiany kapitału zakładowego Spółki i jej poprzednika prawnego w okresie ostatnich 5 lat

Lp.	Rodzaj zmiany	Podstawa prawna	Kapitał zakładowy Akcje (udziały)	Cena nabycia 1 akcji (udziału)	Osoby, które objęły co najmniej 5% akcji (udziałów) w kapitale Emitenta	Rejestracja podwyższenia
1.	podwyższenie wysokości kapitału zakładowego o kwotę 4.000.000 PLN poprzez emisję 400.000 nowych akcji	uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 kwietnia 2000 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Izabelę Słowik prowadzącą Kancelarię Notarialną w Wolbromiu Rep. A nr 1641/2000)	4.900.000 PLN 1) 10.000 imiennych uprzywilejowanych akcji serii A o cenie nominalnej 10 PLN każda; 2) 80.000 imiennych uprzywilejowanych akcji serii B o cenie nominalnej 10 PLN każda; 3) 400.000 imiennych uprzywilejowanych akcji serii D o cenie nominalnej 10 PLN każda.	10 PLN	Bonum Sp. z o.o.	28.04.2000 r.
2.	podwyższenie wysokości kapitału zakładowego o kwotę 15.100.000 PLN poprzez emisję 1.510.000 nowych akcji	uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2002 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Izabelę Słowik prowadzącą Kancelarię Notarialną w Wolbromiu Rep. A nr 2578/2002)	20.000.000 PLN 1) 10.000 imiennych uprzywilejowanych akcji serii A o cenie nominalnej 10 PLN każda; 2) 80.000 imiennych uprzywilejowanych akcji serii B o cenie nominalnej 10 PLN każda; 3) 400.000 imiennych uprzywilejowanych akcji serii D o cenie nominalnej 10 PLN każda; 4) 1.510.000 imiennych uprzywilejowanych akcji serii E o cenie nominalnej 10 PLN każda.	10 PLN	Bonum Sp. z o.o. Stabilo Grup Sp. z o.o.	23.08.2002 r.
3.	podwyższenie wysokości kapitału zakładowego o kwotę 9.609.460 PLN poprzez emisję 960.946 nowych akcji	uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 listopada 2002 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Izabelę Słowik prowadzącą Kancelarię Notarialną w Wolbromiu Rep. A nr 4679/2002)	29.609.460 PLN 1) 10.000 imiennych uprzywilejowanych akcji serii A o cenie nominalnej 10 PLN każda; 2) 80.000 imiennych uprzywilejowanych akcji serii B o cenie nominalnej 10 PLN każda; 3) 400.000 imiennych uprzywilejowanych akcji serii D o cenie nominalnej 10 PLN każda; 4) 1.510.000 imiennych uprzywilejowanych akcji serii E o cenie nominalnej 10 PLN każda; 5) 960.946 imiennych uprzywilejowanych akcji serii F o cenie nominalnej 10 PLN każda.	10,40 PLN	Zakłady Metalowe POLMETAL Sp. z o.o.	7.12.2002 r.



Lp.	Rodzaj zmiany	Podstawa prawna	Kapitał zakładowy Akcje (udziały)	Cena nabycia 1 akcji (udziału)	Osoby, które objęły co najmniej 5% akcji (udziałów) w kapitale Emitenta	Rejestracja podwyższe- nia
4.	konwersja akcji serii F imiennych uprzywilejowanych na akcje okaziciela	uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2004 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrze Rep. A nr 6779/2004)	29.609.460 PLN 1) 10.000 imiennych uprzywilejowanych akcji serii A o cenie nominalnej 10 PLN każda; 2) 80.000 imiennych uprzywilejowanych akcji serii B o cenie nominalnej 10 PLN każda; 3) 400.000 imiennych uprzywilejowanych akcji serii D o cenie nominalnej 10 PLN każda; 4) 1.510.000 imiennych uprzywilejowanych akcji serii E o cenie nominalnej 10 PLN każda; 5) 960.946 akcji serii F na okaziciela o cenie nominalnej 10 PLN każda.	-	-	19.07.2004 r.

4.11. Wkłady niepieniężne wniesione do Spółki w okresie ostatnich 5 lat

Do spółki nie były wnoszone wkłady niepieniężne.

4.12. Dodatkowe warunki, które muszą być spełnione przy zmianach kapitału zakładowego oraz zmianach praw, wynikających z różnych rodzajów akcji

Statut Emitenta nie wprowadza żadnych dodatkowych warunków, które muszą zostać spełnione przy zmianach kapitału zakładowego oraz zmianach praw, wynikających z różnych rodzajów akcji.

4.13. Przewidywane zmiany kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji

Spółka nie emitowała dotychczas obligacji zamiennych ani obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji Spółki.

W dniu 28 czerwca 2004 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 17 w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii H, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcji. Na mocy tej uchwały Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 134.400 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1 gr każda z prawem pierwszeństwa do objęcia 1 akcji Spółki zwykłej na okaziciela serii H. W związku z emisją obligacji kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony warunkowo do kwoty nie większej niż 50.953.460,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 134.400 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 10,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.344.000,00 zł.

4.14. Kapitał docelowy

Statut Emitenta nie przewiduje podwyższenia kapitału zakładowego w trybie kapitału docelowego.

4.15. Akcje i świadectwa użytkowe

Spółka nie wydawała dotychczas ani akcji użytkowych, ani świadectw użytkowych.

4.16. Świadectwa założycielskie

Statut Emitenta nie przewiduje wydania świadectw założycielskich.

4.17. Akcje Emitenta będące własnością Emitenta lub jednostki z jego grupy kapitałowej

Emitent nie posiada własnych akcji. Akcji Emitenta nie posiada także żadna jednostka należąca do jego grupy kapitałowej.



4.18. Nabycie akcji własnych w okresie ostatnich trzech lat obrotowych

W okresie ostatnich trzech lat Spółka nie nabyła własnych akcji w celu zapobieżenia bezpośrednio zagrażającej Spółce poważnej szkodzie.

4.19. Rynki papierów wartościowych, na których są notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe Emitenta nie były dotychczas notowane na rynkach papierów wartościowych. Emitent nie wystawiał dotychczas kwitów depozytowych.

4.20. Notowania papierów wartościowych Emitenta za ostatnie 3 lata

Papiery wartościowe Emitenta nie były dotychczas notowane na rynkach papierów wartościowych.

4.21. Informacje o wypowiedzeniu przez Emitenta umowy o dokonanie badania, przeglądu lub innych usług, dotyczących sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Spółka nie wypowiedziała umowy o dokonanie badania dotyczącego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta, zawartej z podmiotem uprawnionym do badania, w okresie objętym zbadanym sprawozdaniem finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównywalnymi zamieszczonymi w Prospekcie.

4.22. Informacje o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości, ogłoszeniu upadłości, złożeniu podania o otwarcie postępowania układowego, otwarciu postępowania likwidacyjnego, zawieszeniu postępowania układowego lub jego umorzeniu w odniesieniu do Emitenta lub jednostki od niego zależnej w okresie ostatnich 5 lat

W okresie ostatnich 5 lat rozpoczęła się likwidacja spółki Buczek-ELEN Sp. z o.o. Spółka od dnia 1 kwietnia 2004 roku zaprzestała produkcji, a do końca kwietnia 2004 r. rozwiązane zostały umowy na najem biur, hal produkcyjnych oraz na dostawę mediów. Spółka od dnia 1 kwietnia 2004 roku nie zatrudnia żadnych pracowników. W dniu 26 lipca 2004 roku likwidator spółki złożył wniosek o ogłoszenie upadłości. Zakończenie tego postępowania nie będzie miało żadnych skutków finansowych dla Emitenta.

Ponadto w okresie 5 lat ani w odniesieniu do Emitenta, ani jednostki od niego zależnej nie został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości, nie została ogłoszona upadłość, nie zostało złożone podanie o otwarcie postępowania układowego, nie zostało otwarte postępowanie likwidacyjne, nie zostało zawieszona ani umorzona postępowanie układowe.

4.23. Informacje o wpisaniu danych dotyczących przedsiębiorstwa Emitenta do działu 4 rejestru przedsiębiorców, zgodnie z ustawą o KRS

Do działu 4 rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nie zostały wpisane żadne dane dotyczące przedsiębiorstwa Emitenta.

4.24. Opis powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami mających istotny wpływ na jego działalność

4.24.1. Powiązania kapitałowe



Tabela 3. Powiązania kapitałowe Emitenta

Lp.	Firma spółki Siedziba i adres Kraj siedziby Oddziały Sąd rejestrowy	Numerы telekomunikacyjne Adres głównej strony internetowej	REGON	NIP	Rodzaj i wartość kapitałów własnych (zł)*	Ilość posiadanych akcji lub udziałów	Łączna wartość nominalna posiadanych akcji lub udziałów (zł)	Procent posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub Zgromadzeniu Wspólników	Rodzaj dominacji Emitenta	Rok uzyskania dominacji przez Emitenta
1.	Górnośląski Fundusz Restrukturyzacyjny S.A. ul. Roździeńskiego 91 40-203 Katowice Polska Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS	Tel.: (+48 32) 209-03-30 Fax: (+48 32) 209-05-85 E-mail: biuro@gfr.com.pl Strona internetowa: www.gfr.com.pl	276453213	954-22-76-105	Kapitały własne: 25 115 979,67 Kapitał zakładowy: 25 000 000 Kapitał zapasowy: 584 816 Pozostałe kapitały zapasowe: 782 340,89 Zysk z lat ubiegłych: 0 Strata netto: 1 250 170,22	128.250	12.825.000,00	51,3%	spółka zależna	2000
2.	Technologie Buczek S.A. ul. Nowopogońska 1 41-200 Sosnowiec Polska Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS	Tel.: (+48 32) 73-10-200 (+48 32) 73-10-201 E-mail: sekretariat@technologiebuczek.com.pl Strona internetowa: www.technologiebuczek.com.pl	272488730	644-001-18-50	Kapitały własne: 23 091 615,22 Kapitał zakładowy: 28 906 295,32 Należne wpłaty na kapitał podstawowy: -2,58 Kapitał zapasowy: 0 Strata z lat ubiegłych: 7 822 182,44 Zysk netto: 2 007 504,92	pośrednio: GFR S.A. posiada 5,61 1.945	18.463.318	63,87% (pośrednio poprzez GFR S.A.)	spółka zależna od GFR S.A.	2003
3.	Przedsiębiorstwo Usług Transportowych Samkol Sp. z o.o. ul. Nowopogońska 1 41-200 Sosnowiec Polska Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS	Tel./fax: (+48 32) 73-10-480			Kapitały własne: 941 194,88 Kapitał zakładowy: 1 001 500 Kapitał zapasowy: - Strata z lat ubiegłych: - 67 560,14 Strata netto: 7 255,02	pośrednio: Technologie Buczek S.A. posiada 2003 udziały	1.001.500	100% głosów (pośrednio przez Technologie Buczek S.A.)	spółka zależna od Technologie Buczek S.A.	2003



Lp.	Firma spółki Siedziba i adres Kraj siedziby Oddziały Sąd rejestrowy	Numery telekomunikacyjne Adres głównej strony internetowej	REGON	NIP	Rodzaj i wartość kapitałów własnych (zł)*	Ilość posiadanych akcji lub udziałów	Łączna wartość nominalna posiadanych akcji lub udziałów (zł)	Procent posiadanej kapitału	Procent posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub Zgromadzeniu Wspólników	Rodzaj dominacji Emitenta	Rok uzyskania dominacji przez Emitenta
4.	Buczek-Elen Sp. z o.o. w likwidacji ul. Nowopogońska 1 41-200 Sosnowiec Polska Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS	Tel./fax: (+48 32) 73-10-460			Kapitały własne: - 1.805.799,78 Kapitał zakładowy: 117 000 Kapitał zapasowy: - Strata z lat ubiegłych: - 1.873.885,16 Strata netto: -48.914,62	pośrednio Technologie Buczek S.A. posiada 1.000 udziałów	100.000	pośrednio przez Technologie Buczek S.A. 85,47%	85,47% głosów (pośrednio przez Technologie Buczek S.A.)	spółka zależna od Technologic Buczek S.A.	2003
5.	Przedsiębiorstwo Usług Remontowo-Mechanicz- nych Remebud Sp. z o.o. ul. Nowopogońska 1 41-200 Sosnowiec Polska Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS	Tel.: (+48 32) 73-10-440 Fax: (+48 32) 73-10-441	273437863	644-24-40-408	Kapitały własne: 997 694,19 Kapitał zakładowy: 1 407 500,00 Kapitał zapasowy: - Strata z lat ubiegłych: -690 499,88 Zysk netto: 280 694,07	pośrednio: Technologie Buczek S.A. posiada 2.815 udziałów	1.407.500	pośrednio przez Techno- logie Bu- czek S.A. 100%	100% głosów (pośrednio przez Technologie Bu- czek S.A.)	spółka zależna od Technologic Buczek S.A.	2003
6.	Videograf-Edukacja Sp. z o.o. ul. Harcerska 3c 41-500 Chorzów Polska Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS	Tel.: (+48 32) 348-31-33 Fax: (+48 32) 348-31-25 E-mail: office@videograf.pl Strona internetowa: www.videograf.pl	277615439	634-24-39-400	Kapitały własne: 740 753,63 Kapitał zakładowy: 2 000 000 Kapitał zapasowy: - Strata z lat ubiegłych: -1 132 164,05 Strata netto: -127 082,32	Pośrednio GFR S.A. posiada 3.999 udziałów	1.999.500	pośrednio przez GFR S.A. 99,98%	99,98% głosów (pośrednio przez GFR S.A.)	spółka zależna od GFR S.A.	2001
7.	Nowe Technologie Sp. z o.o. ul. Różdzieńskiego 188 40-203 Katowice Polska Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS	Tel.: (+48 32) 209-03-30 Fax: (+48 32) 209-05-85 E-mail: a.ziembra@gfr.com.pl	273832157	626-24-61-107	Kapitały własne: 267 005,71 Kapitał zakładowy: 400 000,00 Kapitał zapasowy: - Strata z lat ubiegłych: -96 422,16 Strata netto: -36 572,13	Pośrednio GFR S.A. posiada 799 udziałów	399.500	pośrednio przez GFR S.A. 99,88%	99,88% głosów (pośrednio przez GFR S.A.)	spółka zależna od GFR S.A.	2002



Lp.	Firma spółki Siedziba i adres Kraj siedziby Oddziały Sąd rejestrowy	Numerы telekomunikacyjne Adres głównej strony internetowej	REGON	NIP	Rodzaj i wartość kapitałów własnych (zł)*	Ilość posiadanych akcji lub udziałów	Łączna wartość nominalna posiadanych akcji lub udziałów (zł)	Procent posiadanej kapitału	Procent posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub Zgromadzeniu Wspólników	Rodzaj dominacji Emitenta	Rok użycia dominacji przez Emitenta
8.	Fob-Daim Sp. z o.o. ul. Leśna 20 42-400 Zawiercie Polska Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS	Tel.: (+48 32) 67-220-61 Fax: (+48 32) 67-210-60 E-mail: sekretariat@fob-daim.pl Strona internetowa: www.fob-daim.pl	276914298	649-20-35-319	Kapitały własne: 4 161 926,32 Kapitał zakładowy: 9 800 000,00 Kapitał zapasowy: — Strata z lat ubiegłych: -5 231 992,99 Strata netto: -406 080,69	Pośrednio GFR S.A. posiada 780 udziałów	7.800.000	pośrednio przez GFR S.A. 79,59%	79,59% pośrednio przez GFR S.A.	spółka zależna od GFR S.A.	2004
9.	IP CHIP Sp. z o.o.** Al. Rozdzińskiego 188 40-203 Katowice Polska Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS	Tel.: (+48 32) 209-03-30 Fax: (+48 32) 209 05 85 E-mail: t.paluch@gfr.com.pl	277876677	634-24-07-891	Kapitały własne: -15 004,01 Kapitał zakładowy: 50 000,00 Kapitał zapasowy: 30 000,00 Strata z lat ubiegłych: -93 626,40 Strata netto: -1 377,61	Pośrednio GFR S.A. posiada 99 udziałów	49.500	pośrednio przez GFR S.A. 99%	99% głosów (pośrednio przez GFR S.A.)	spółka zależna od GFR S.A.	2002
10.	Cerkolor Sp. z o.o. Parczówek 158 26-307 Białaczów Polska Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieście w Łodzi	Tel.: (+48 44) 758-28-28 Fax: (+48 44) 758-26-17 E-mail: marketing@cerkolor.com.pl Strona internetowa: www.cerkolor.com.pl	590635804	768-15-29-922	Kapitały własne: 27 378 371,40 Kapitał zakładowy: 26 280 280 Kapitał zapasowy: 245 788,95 Zysk z lat ubiegłych: 0 Zysk netto: 839 366,15	Pośrednio GFR S.A. posiada 25.402 udziałów	13.209.040	pośrednio przez GFR S.A. 50,26%	50,26% głosów (pośrednio przez GFR S.A.)	spółka zależna od GFR S.A.	2004
11.	Ogólnopolska Dystrybucja Podręczników Fama Sp. z o.o. ul. Ks. P. Ściegiennego 7 40-114 Katowice Polska Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS	Tel.: (+48 32) 258-47-56 Fax: (+48 32) 258-49-20 E-mail: fama@fama.pl Strona internetowa: www.fama.pl	277718375	634-24-50-206	Kapitały własne: 196 420,21 Kapitał zakładowy: 680 000 Kapitał zapasowy: — Strata z lat ubiegłych: -9 363,43 Strata netto: -474 216,36	Pośrednio GFR S.A. posiada 180 udziałów	180.000	pośrednio przez GFR S.A. 26,47%	51,92% głosów (pośrednio przez GFR S.A.)***	spółka zależna od GFR S.A.	2003



Lp.	Firma spółki Siedziba i adres Kraj siedziby Oddziały Sąd rejestrowy	Numerы telekomunikacyjne Adres głównej strony internetowej	REGON	NIP	Rodzaj i wartość kapitałów własnych (zł)*	Ilość posiadanych akcji lub udziałów	Łączna wartość nominalna posiadanych akcji lub udziałów lub udziałów (zł)	Procent posiadanej kapitału	Procent posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub Zgromadzeniu Wspólników	Rodzaj dominacji Emitenta	Rok uzyskania dominacji przez Emitenta
12.	Zakłady Gumowe Bytom S.A. ul. Szyby Rycerskie 41-909 Bytom Polska Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS	Tel.: (+48 32) 286-28-52 Fax: (+48 32) 288-09-10 E-mail: zgg@zgg.bytom.pl Strona internetowa: www.zgg.bytom.pl	272449700	626-00-00-460	Kapitały własne: 24 751 922,27 Kapitał zakładowy: 9 648 200,00 Kapitał zapasowy: 13 802 698,50 Kapitał z aktualizacji wyceny: – Strata z lat ubiegłych: 1 091 356,21 Zysk netto: 2 392 379,98	777.989	2.956.358,2	30,64%	61,28% głosów (pośrednio przez GFR S.A.)***	spółka zależna od GFR S.A.	2004
13.	Vitapol Sp. z o.o. Krzętle 1 98-320 Osjaków Polska Sąd Rejonowy dla Łodzi- -Śródmieścia	Tel.: (+48 43) 842-33-69 Fax: (+48 43) 842-36-64 E-mail: vitapol@vitapol.agro.pl Strona internetowa: www.vitapol.agro.pl	731495010	832-18-78-696	Kapitały własne: 2 157 791,58 Kapitał zakładowy: 2 721 000 Kapitał zapasowy: 0 Strata z lat ubiegłych: 324 123,99 Strata netto: 239 075,43	Pośrednio GFR S.A. posiada 1 000 udziałów	1 000 000	pośrednio przez GFR S.A. 36,75%	51,03% głosów (pośrednio przez GFR S.A.)***	spółka zależna od GFR S.A.	2004
14.	Kopex Construction Sp. z o.o. ul. Francuska 70 40-028 Katowice Polska Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS	Tel.: (+48 32) 209-57-16 Fax: (+48 32) 209-57-11 E-mail: kopexc@kopexc.pl Strona internetowa: www.kopexc.pl	272239523	954-00-09-073	Kapitały własne: 556 802,50 Kapitał zakładowy: 1 227 100 Pozostałe kapitały rezerwowe: 281 308,41 Strata z lat ubiegłych: -1 264 740,35 Zysk netto: 313 134,44	859	601.300,00	49%	49%	jednostka stowarzyszona	



Lp.	Firma spółki Siedziba i adres Kraj siedziby Oddziały Sąd rejestrowy	Numery telekomunikacyjne Adres głównej strony internetowej	REGON	NIP	Rodzaj i wartość kapitałów własnych (zł)*	Ilość posiadanych akcji lub udziałów	Łączna wartość nominalna posiadanych akcji lub udziałów (zł)	Procent posiadanej kapitału	Procent posiadanych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub Zgromadzeniu Wspólników	Rodzaj dominacji Emitenta	Rok uzyskania dominacji przez Emitenta
15.	Ceramika Avanti Sp. z o.o. ul. Katowicka 157 41-250 Czeladź Polska Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS	Tel.: (+48 32) 265-53-50 Fax: (+48 32) 269-64-03 E-mail: sekretariat.avanti@cerkolor.com.pl	276551223	625-20-76-833	Kapitały własne: 7 286 959,94 Kapitał zakładowy: 9 000 000 Kapitał zapasowy: — Strata z lat ubiegłych: - 2 978 415,94 Zysk netto: 1 265 375,74	13.400 udziałów, w tym: 2.300 w posiadaniu GFR S.A., 11.100 w posiadaniu Cerkolor Sp. z o.o.	6 700.000	pośrednio przez Cerkolor Sp. z o.o. 74,44%	pośrednio przez Cerkolor Sp. z o.o. 74,44%	spółka zależna od Cerkolor Sp. z o.o.	2004
16.	Ceramika Skarbek Sp. z o.o. Żelazowice 174 26-307 Białaczów Polska Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi	Tel.: (+48 44) 758-15-55 Fax: (+48 44) 755-01-90 E-mail: skarbek@cerkolor.com.pl	590421090	768-10-22-979	Kapitały własne: 2 943 392,56 Kapitał zakładowy: 2 148 500 Kapitał zapasowy: 1 736 548,58 Strata z lat ubiegłych: -1 054 786,58 Zysk netto: 119 280,56	3.917 udziałów w tym: 190 w posiadaniu GFR S.A. 3 727 udziałów w posiadaniu Cerkolor Sp. z o.o.	1.958.500	pośrednio przez Cerkolor Sp. z o.o. 91,16%	pośrednio przez Cerkolor Sp. z o.o. 91,16%	spółka zależna od Cerkolor Sp. z o.o.	2004

*W tabeli wskazano dane na dzień 27 października 2004 r. za wyjątkiem kolumny „Rodzaj i wartość kapitałów własnych”, która uwzględnia dane na dzień 31 sierpnia 2004 r.

**IP CHIP Sp. z o.o. nie prowadzi działalności gospodarczej.

***W tym na podstawie umów użytkowania.



Ponadto firma Technologie Buczek S.A. (spółka zależna od GFR S.A.) posiada 5.000 udziałów (co stanowi 18,51% kapitału zakładowego) w kapitale zakładowym Buczek HB Zakład Produkcji Rur Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu.

Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe zbadanym przez podmiot uprawniony do badania obejmuje dane finansowe Emitenta, jednostek zależnych: Górnośląski Fundusz Restrukturyzacyjny S.A., Technologie Buczek S.A., Ogólnopolska Dystrybucja Podręczników Fama Sp. z o.o., Nowe Technologie Sp. z o.o., Videograf- Edukacja Sp. z o.o., objętych konsolidacją, IP CHIP Sp. z o.o. oraz jednostek stowarzyszonych: Zakłady Gumowe Górnictwa S.A. (obecnie Zakłady Gumowe Bytom S.A.), Kopex Construction Sp. z o.o., Fob-Dam Sp. z o.o., Cerkolor Sp. z o.o., wycenianych metodą praw własności.

4.24.2. Określenie roli Emitenta w Grupie Kapitałowej

Emitent jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, bezpośrednio posiada:

- 51,3% udziału w kapitale zakładowym Górnośląskiego Funduszu Restrukturyzacyjnego S.A., który jest funduszem typu private equity, w skład którego wchodzi 7 spółek zależnych oraz 2 jednostki stowarzyszone,
- 49% udziału w kapitale zakładowym Spółki Kopex Construction Sp. z o.o.

Długoterminowa strategia rozwoju Grupy Kapitałowej zakłada:

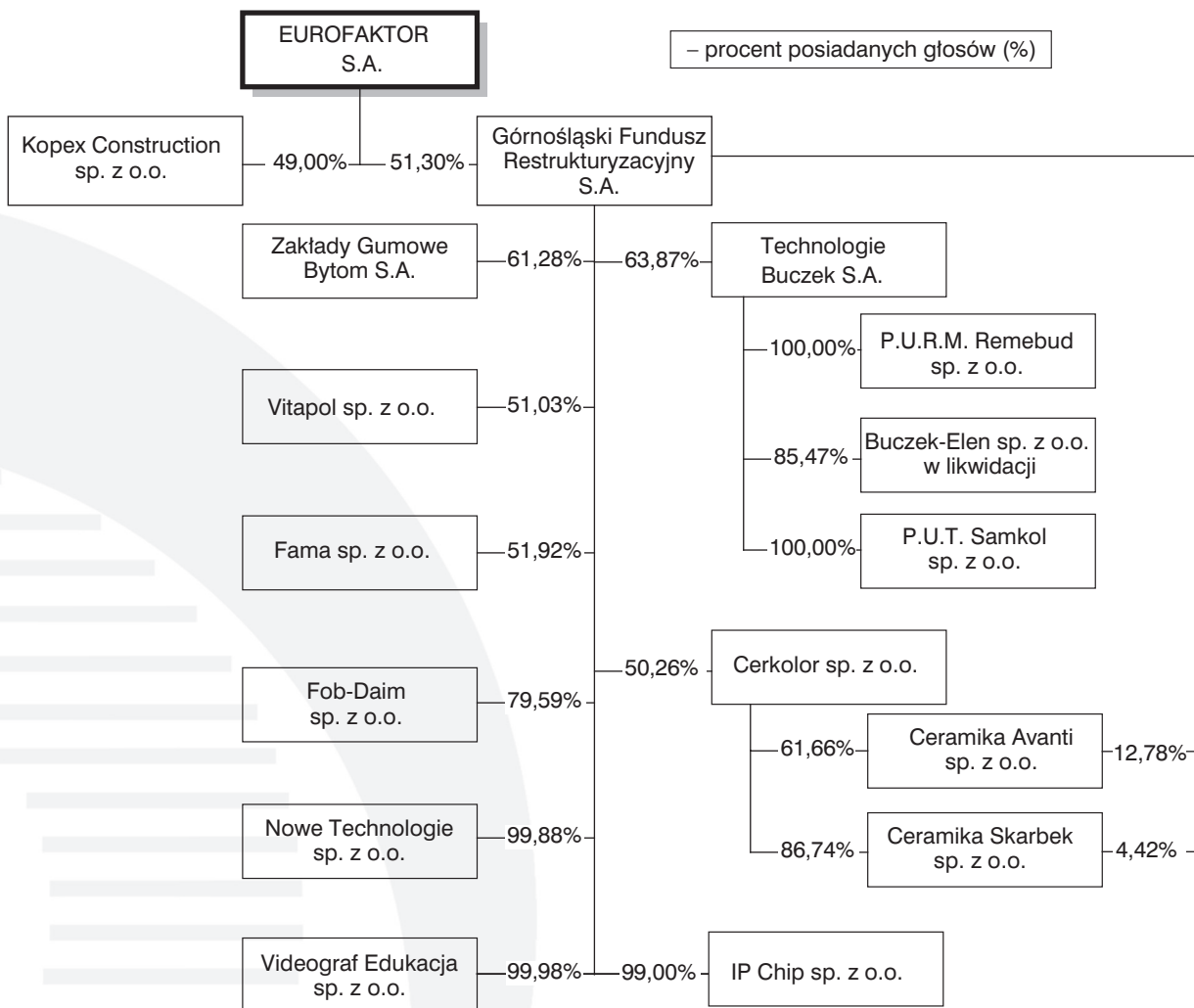
- utrzymanie pozycji Emitenta jako wiodącego akcjonariusza w Górnośląskim Funduszu Restrukturyzacyjnym S.A. do czasu zamknięcia i rozliczeniu funduszu, tj. do 2009r.,
- zbycie udziałów Spółki Kopex Construction Sp. z o.o. w IV kw. 2004r.,
- powołanie w 2004r. spółki zależnej, ukierunkowanej na świadczeniu profesjonalnych usług dla podmiotów z Grupy Kapitałowej w zakresie rachunkowości, audytu wewnętrznego, informatyki i sprawozdawczości.

Inwestycja w Górnośląski Fundusz Restrukturyzacyjny S.A. jest inwestycją typowo kapitałową Emitenta, który jest inwestorem pasywnym, pozostawiając bezpośredni nadzór i kontrolę działalności spółek portfelowych w rękach Górnośląskiego Funduszu Restrukturyzacyjnego S.A.

Poprzez zaangażowanie kapitałowe w Górnośląskim Funduszu Restrukturyzacyjnym S.A. Emitent realizuje założoną strategię wejścia na segment małych i średnich przedsiębiorstw poprzez rozszerzania działalności faktoringowej na spółki tworzące portfel GFR S.A., co stwarza możliwość wejścia na nowe, lecz w pełni rozpoznane rynki, ograniczając tym samym ryzyko. Spółki znajdujące się w portfelu GFR S.A. stanowią chłonny i bezpieczny rynek, zbytu usług faktoringowych dla Emitenta, z kolei dla tych Spółek usługi faktoringowe zwiększają możliwości pozyskania źródeł finansowania ich działalności.



4.24.3. Powiązania kapitałowe Emitenta



Inne powiązania Emitenta

Emitent jest członkiem Business Center Club w Warszawie, Górnośląskiego Towarzystwa Gospodarczego w Katowicach i Polskiej Konfederacji Pracodawców Prywatnych.