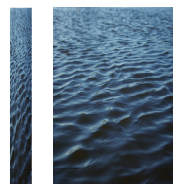




Blue Ocean Advisor SA



BOA Spółka Akcyjna
Raport Roczny za 2014 rok

RAPORT ROCZNY
OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.

Warszawa, dnia 14 maja 2015 r.

Spis treści

1.	List Prezesa Zarządu	2
2.	Podstawowe informacje o Spółce	3
3.	Wprowadzenie	4
4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	4
5	Roczne sprawozdanie finansowe Emitenta.....	7
5.1	Bilans Emitenta.....	7
5.2	Rachunek zysków i strat Emitenta	8
5.3	Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta.....	9
5.4	Zmiany w kapitałach Emitenta.....	11
5.5	Dodatkowe dane, jeżeli ich uzgodnienie w raporcie rocznym jest konieczne dla przedstawienia aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej Emitenta w sposób rzetelny i kompletny.....	13
6.	Sprawozdanie Zarządu Emitenta za 2014 r.	13
6.1.	Historia Spółki	13
6.2.	Kapitał zakładowy Emitenta	14
6.3.	Akcjonariat Emitenta.....	15
6.4.	Rada Nadzorcza Emitenta	18
6.5.	Zarząd Emitenta	19
6.6.	Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy	19
6.7.	Profil działalności Emitenta	19
6.8.	Strategia rozwoju Emitenta.....	19
6.9.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta	20
6.10.	Najważniejsze wydarzenia w okresie objętym raportem rocznym.	20
6.11.	Wykorzystanie kapitałów zewnętrznych, kredytów inwestycyjnych oraz kredytów bieżących	20
6.12.	Podstawowe ryzyka i zagrożenia dotyczące Emitenta.....	20
6.13.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.....	22
6.14.	Informacje o nabyciu akcji własnych	22
6.15.	Informacje o oddziałach i zakładach Spółki	22
6.16.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników na 2014 r. w świetle zaprezentowanych danych finansowych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.	22
6.17.	Informacje na temat jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta.....	22
7.	Oświadczenie Zarządu na temat stosowania zasad „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	22
8.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 r.	28
9.	Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego za 2014 r.	29

1. List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,



Niniejszym przekazuję Raport Roczny obejmujący okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta. Prezentuje on najważniejsze wydarzenia w spółce BOA S.A. w 2014 r., perspektywy jej dalszego rozwoju oraz kolejne wyzwania przed nią stojące. To już ponad dwa lata od kiedy udało się nam skutecznie przeprowadzić zmianę branży działalności Spółki oraz niemal pięć lat od udanego debiutu na warszawskim rynku giełdowym NewConnect.

Może to jeszcze nie czas na refleksie, ale z całą pewnością dotychczasowa aktywność daje nam solidne podstawy do dalszego rozwoju.

W 2007 r. Spółka rozpoczęła działalność opartą o sektor spożywczy prowadząc outsourcing produkcji i sprzedaż swoich produktów w ramach Europy. Nie był to jednak dobry moment na rozwój tego rodzaju działalności ponieważ 2007 r. był początkiem ogólnoświatowego kryzysu gospodarczego rynków finansowych i bankowych. Mimo, że w początkowej fazie Polska nie odczuła bezpośrednio skutków kryzysu to druga połowa 2008 r. przyniosła deprecjację złotówki i recesję gospodarki. Z perspektywy czasu mogę stwierdzić, że miałem szczęście kształtować swoją wiedzę i doświadczenie w okresie różnych przemian otoczenia makro i mikroekonomicznego polskiego rynku.

W 2009 r., tj. w okresie objęcia przeze mnie funkcji Prezesa Zarządu uznałem za decyzję strategiczną, że Spółka potrzebuje swego rodzaju prestiżu biznesowego, który zapewnia obecność podmiotów na giełdzie a także dodatkowego źródła kapitału na przeprowadzenie zmian w profilu jej działalności, które docelowo należałoby wprowadzić. W 2010 r. wykorzystaliśmy fakt wzmożonej aktywności na rynku IPO, w szczególności za sprawą niezwykle na tamten okres dynamicznego rozwoju alternatywnego rynku NewConnect (86 debiutów w 2010 r.) i w dniu 13 września 2010 r. Spółka poszerzyła grono spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu jako 58 notowany debiut na rynku NewConnect. Nie ukrywam, że wejście na giełdę było dużym zdarzeniem i wymagało zmian w strukturze zarządzania, sposobie raportowania, odnośnego przygotowania służb finansowych i marketingowych oraz modelu właściwej komunikacji z rynkiem.

W 2012 r. zmianie uległa nazwa Spółki a także profil jej działalności. Od ponad dwóch lat nasza spółka kontynuuje realizację usług w ramach profesjonalnego doradztwa, co jest możliwe dzięki wieloletniemu doświadczeniu, a także zaufaniu klientów do fachowej wiedzy managerów.

Dziękujemy wszystkim, z pomocą których nasza Spółka osiągnęła tak wiele tj. naszym Akcjonariuszom i Klientom oraz Członkom Rady Nadzorczej. Zapewniam, że Państwa zaufanie nieustannie zobowiązuje nas do dalszego doskonalenia i zwiększania wartości dla obecnych i przyszłych Akcjonariuszy Spółki BOA S.A.

Z wyrazami szacunku,

Riad Bekkar

Prezes Zarządu

2. Podstawowe informacje o Spółce



Firma: BOA Spółka Akcyjna
Zarząd: Prezes Zarządu – Riad Bekkar

Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Wąwozowa 19 lok. 32, 02-796 Warszawa
KRS:	0000271121
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	140784639
NIP:	951-220-41-82
Telefon:	(+48 22) 380-33-39 lub (+48 22) 380-31-96
Faks:	(+48 22) 380-36-87
E-mail:	office@boasa.pl
WWW:	www.boasa.pl

3. Wprowadzenie

Dane finansowe zamieszczone niniejszym Raporcie Rocznym za 2014 r. podsumowują sytuację finansową BOA S.A. (dalej „Spółka” lub „Emitent”) w 2014 r. w ujęciu narastającym tj. w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2013 r.

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

- Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.
- Środki trwałe wycenia się według cen nabycia. Środki trwałe umarzane są według metody liniowej i degresywnej. Spółka kwalifikuje należności i zobowiązania na długo i krótkoterminowe. Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie.
- Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. W wycenie tej uwzględnia się ewentualne, należne na dzień bilansowy odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie, jeżeli Spółka nie zrezygnowała z ich dochodzenia.
- Inwestycje długoterminowe Spółka kwalifikuje ewentualnie nabywane nieruchomości nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy, które dokonuje się na ostatni dzień roku obrotowego.
- Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych a dodatnie do przychodów finansowych.
- Długoterminowe aktywa finansowe:
 - a. udziały lub akcje spółek publicznych wycenia się według wartości godziwej stosując kurs ostatnich notowań giełdowych na dzień sporządzania bilansu,
 - b. udziały lub akcje w innych jednostkach wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
 - c. inne inwestycje długoterminowe: w pozycji tej ujmowane są pozostałe inwestycje finansowe wycenione według cen nabycia.
- Zaliczki na dostawy ujmuje się w kwotach wymagających zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.
- Inwestycje krótkoterminowe:
 - a. akcje spółek publicznych wycenia się według wartości godziwej stosując kurs ostatnich notowań na dzień sporządzania bilansu;

- b. pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe wycenia się według cen nabycia skorygowana o trwałą utratę wartości;
 - c. udzielone pożyczki krótkoterminowe wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny;
 - d. środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.
- Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.
 - Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami lub statutu spółki.
 - Rezerwy wycenia się na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości.
 - Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.
 - Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.
 - Wartość księgowa a podatkowa aktywów i pasywów - w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.
 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.
 - Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.
 - Na wynik finansowy netto składają się: wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, wynik operacji finansowych, obowiązkowe

obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych na podstawie odrębnych przepisów.

- Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, upustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi, a kosztami działalności operacyjnej, wartością sprzedanych towarów i materiałów oraz pozostałymi kosztami operacyjnymi.
- Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.
- Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.
- Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, z wyjątkiem odsetek, prowizji, dodatnich i ujemnych różnic kursowych – mających wpływ na ustalenie kosztu wytworzenia produktów lub usług oraz środków trwałych.
- Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zyskami nadzwyczajnymi a stratami nadzwyczajnymi.
- Obowiązkowe obciążenia wyniku: podatek dochodowy wykazywany w tej pozycji stanowi podatek kalkulowany w oparciu o ustawę o podatku dochodowym od osób prawnych z uwzględnieniem zmiany stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- Zasady rachunkowości w okresie sprawozdawczym nie uległy zmianie.

5 Roczne sprawozdanie finansowe Emitenta

5.1 Bilans Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień 31.12.2014 r.		Stan na dzień 31.12.2013 r.	
WALUTA	PLN	EUR	PLN	EUR
AKTYWA	1 116 090	261 852	1 027 791	247 828
AKTYWA TRWAŁE	366 723	86 039	567 834	136 920
Wartości niematerialne i prawne	95 167	22 328	171 167	41 273
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	74 807	18 038
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	260 000	61 000	255 000	61 487
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 556	2 711	66 860	16 122
AKTYWA OBROTOWE	749 367	175 813	459 957	110 908
Zapasy	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	425 979	99 941	454 885	109 685
1) Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
a) z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
b) inne	0	0	0	0
2) Od pozostałych jednostek	425 979	99 941	454 885	109 685
a) z tytułu dostaw i usług	423 459	99 350	452 862	109 197
b) inne	2 521	591	2 023	488
Inwestycje krótkoterminowe	8 266	1 939	3 319	800
Rozliczenia międzyokresowe	315 122	73 932	1 753	423
PASYWA	1 116 090	261 852	1 027 791	247 828
KAPITAŁ WŁASNY	594 103	139 386	818 433	197 346
Kapitał zakładowy	1 048 093	245 898	1 048 093	252 723
Kapitał zapasowy	576 904	135 350	576 904	139 107
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
Wynik z lat ubiegłych	-806 563	-189 232	-996 870	-240 372
Wynik netto roku bieżącego	-224 330	-52 631	190 307	45 888
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	521 987	122 466	209 358	50 482
Rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	427 800	100 368	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	93 597	21 959	208 808	50 349
1) Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
a) z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
b) inne	0	0	0	0
2) Wobec pozostałych jednostek	93 597	21 959	208 808	50 349
a) z tytułu dostaw i usług	91 346	21 431	175 309	42 272

b) inne zobowiązania krótkoterminowe	2 251	528	33 499	8 077
Rozliczenia międzyokresowe	590	138	550	133

5.2 Rachunek zysków i strat Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	Okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.		Okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	189 886	45 326	228 000	54 144
Przychody ze sprzedaży produktów	189 886	45 326	228 000	54 144
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	134 229	32 041	176 179	41 838
Amortyzacja	91 820	21 918	108 820	25 842
Zużycie materiałów i energii	0	0	38	9
Usługi obce	36 300	8 665	61 466	14 597
Podatki i opłaty, w tym:	731	174	1 177	280
Pozostałe koszty rodzajowe	5 378	1 284	4 678	1 111
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	55 657	13 285	51 821	12 306
Pozostałe przychody operacyjne	3 311	790	142 738	33 896
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	0	0	0	0
Dotacje	0	0	0	0
Inne przychody operacyjne	3 311	790	142 738	33 896
Pozostałe koszty operacyjne	231 236	55 197	70 699	16 789
Strata ze zbycia aktywów trwałych	58 987	14 080	35 001	8 312
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
Inne koszty operacyjne	172 248	41 116	35 698	8 477
ZYSK(STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-172 268	-41 121	123 860	29 413
Przychody finansowe	3 270	781	0	0
Dywidendy	0	0	0	0
Odsetki	3 270	781	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Koszty finansowe	29	7	413	98
Odsetki	29	7	413	98
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
ZYSK/STRATA BRUTTO	-169 027	-40 347	123 447	29 315
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	0	0	0

Inne obowiązkowe obciążenia wyniku	55 304	13 201	-66 860	-15 877
ZYSK/STRATA NETTO	-224 330	-53 548	190 307	45 193

5.3 Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	Okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.		Okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0	0	0	0
I. Zysk (strata) netto	-224 330	-53 548	190 307	45 193
II. Korekty razem	-252 509	-60 275	4 754	1 129
1. Amortyzacja	91 820	21 918	108 820	25 842
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	0	0
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
6. Zmiana stanu zapasów	0	0	156	37
7. Zmiana stanu należności	28 906	6 900	-3 629	-862
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-115 210	-27 501	-33 975	-8 068
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-258 025	-61 591	-66 617	-15 820
10. Inne korekty	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-476 840	-113 823	195 061	46 322
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
I. Wpływy	58 987	14 080	200 000	47 495
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	58 987	14 080	200 000	47 495
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	0	0	269 999	64 118
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	130 000	30 872

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	139 999	33 246
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	58 987	14 080	-69 999	-16 623
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
I. Wpływy	427 800	102 117	0	0
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	427 800	102 117	0	0
II. Wydatki	5 000	1 194	150 000	35 621
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8. Odsetki	0	0	0	0
9. Inne wydatki finansowe	5 000	1 194	150 000	35 621
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	422 800	100 924	-150 000	-35 621
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	4 947	1 181	-24 938	-5 922
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 947	1 181	-24 938	-5 922
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 319	792	28 257	6 710
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	8 266	1 973	3 319	788
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

5.4 Zmiany w kapitałach Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	Okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.		Okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	818 433	195 363	628 127	149 163
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	818 433	195 363	628 127	149 163
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 048 093	250 183	1 048 093	248 894
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 048 093	250 183	1 048 093	248 894
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	576 904	137 709	576 904	136 999
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	576 904	137 709	576 904	136 999
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0

6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	996 870	237 956	933 386	221 654
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	996 870	237 956	933 386	221 654
a) zwiększenie	0	0	63 484	15 076
b) zmniejszenie	190 307	45 427	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	806 563	192 529	996 870	236 730
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-806 563	-192 529	-996 870	-236 730
8. Wynik netto	-224 330	-53 548	190 307	45 193
a) zysk netto	0	0	190 307	45 193
b) strata netto	-224 330	-53 548	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	594 103	141 814	818 433	194 356
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0	0	0	0

Błąd! Nieprawidłowe łącze. Dane finansowe prezentowane powyżej są zgodnie z ustawą o rachunkowości pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego. Kwoty prezentowane w PLN przeliczone zostały na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu - przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy, tzn.:
 - a. na dzień 31 grudnia 2014 r.: 1 EUR = 4,2623 zł oraz
 - b. na dzień 31 grudnia 2013 r.: 1 EUR = 4,1472 zł
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych i zmian w kapitale przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy:
 - a. w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2014 roku.: 1 EUR = 4,2110 zł oraz
 - b. w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2013 roku.: 1 EUR = 4,1893 zł

Dla celów prezentacji danych w poszczególnych tabelach niniejszego raportu, niektóre dane mogą być zaokrąglone.

5.5 Dodatkowe dane, jeżeli ich uzgodnienie w raporcie rocznym jest konieczne dla przedstawienia aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej Emitenta w sposób rzetelny i kompletny

Wybrane wskaźniki finansowe Emitenta w ujęciu narastającym za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku oraz porównawczo za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku.

WSKAŹNIKI	Okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	Okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
Rentowność majątku		
<i>wynik finansowy netto x 100</i> <i>średnioroczny stan aktywów</i>	-20,92	37,03
Wskaźnik płynności I		
<i>aktywa obrotowe ogółem</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	8,00	2,20
Wartość księgowa na jedną akcję		
<i>kapitał własny</i> <i>liczba akcji</i>	0,28	0,39
Wynik finansowy na jedną akcję		
<i>wynik finansowy netto</i> <i>liczba akcji</i>	-0,10	0,09

6. Sprawozdanie Zarządu Emitenta za 2014 r.

6.1. Historia Spółki

Spółka BOA S.A. (pierwotna nazwa spółki Dr Kendy S.A.) powstała w dniu 8 grudnia 2006 r. na mocy aktu założycielskiego (Rep. A 4398/2006) sporządzonego przez notariusza Rafała Kokoszewskiego w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Puławskiej 233 lok. 1. W dniu 11 grudnia 2006 r. Zarząd Spółki złożył wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego w celu jej zarejestrowania. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000271121 w dniu 29 grudnia 2006 r. Siedziba Spółki obecnie mieści się w Warszawie przy ul. Wąwozowej 19 lok. 32.

W skład pierwszego zarządu Spółki wchodził: Pan Jan Potoński pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz Pani Agnieszka Chmielewska, pełniąca funkcję Członka Zarządu. Skład zarządu uległ następnie zmianie i stał się jednoosobowy: Pani Agnieszka Chmielewska została Prezesem Zarządu. Następnie w skład kolejnego Zarządu wszedł Pan Dariusz Gałęcki jako Prezes Zarządu i ostatecznie w 2009 r. został powołany Pan Riad Bekkar – jako Prezes Zarządu pełniący tę funkcję do dnia dzisiejszego.

Do lipca 2007 r. Spółka nie prowadziła aktywnej działalności. Emitent zajmował się głównie badaniem rynku, a także prowadzeniem negocjacji z potencjalnymi dostawcami i odbiorcami krajowymi oraz zagranicznymi. Od trzeciego kwartału 2007 r. Spółka rozpoczęła outsourcing produkcji i sprzedaż swoich

produktów. W 2008 r. Spółka skoncentrowała się na uzyskaniu udziału w krajowym rynku cukierków twardych. Od połowy 2009 r. Spółka rozpoczęła eksport swoich produktów do Europy.

W dniu 13 września 2010 r. Emitent poszerzył grono spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu jako 58 notowany w tamtym okresie debiut na rynku NewConnect. Tuż przed wejściem na rynek NewConnect Spółka pozyskała 875 tys. zł. Jednym z inwestorów, który objął akcje Emitenta był Dom Maklerski IDM S.A. Środki z prywatnej emisji Spółka przeznaczyła na oddłużenie i poprawę cash flow oraz na rozwój prowadzonej działalności operacyjnej i umocnienie pozycji rynkowej Spółki. Te działania miały na celu zwiększenie skali biznesu prowadzonego przez BOA S.A.

Jednak mimo wielu podjętych działań i próby ekspansji działalności na rynki zagraniczne, działalność Spółki na rynku słodczy obarczona była zbyt wysoką konkurencją, a rozpoczęcie współpracy z dużymi sieciami każdorazowo wiązało się z wysokimi nakładami finansowymi jeszcze przed rozpoczęciem współpracy oraz długimi terminami kredytowania tych podmiotów, co miało ogromny wpływ na bieżącą działalność.

W dniu 28 czerwca 2012 r. odbyło się w Warszawie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. W ramach Zgromadzenia podsumowano wyniki Spółki za 2011 r. oraz udzielono absolutoria dla Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę o zmianie Statutu Spółki, a także wprowadzono zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 14 czerwca 2013 r. odbyło się w Warszawie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. W ramach Zgromadzenia podsumowano wyniki Spółki za 2012 r. oraz udzielono absolutoria dla Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Podjęło również uchwałę o zmianie w składzie Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy Uchwały nr 14/2013 powołało Panią Magdalenę Kacprzak w skład Rady Nadzorczej spółki BOA S.A.

W dniu 25 czerwca 2014 r. odbyło się w Warszawie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. W ramach Zgromadzenia podsumowano wyniki Spółki za 2013 r. oraz udzielono absolutoria dla Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Podjęło również uchwałę o zmianie w składzie Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy Uchwały nr 14/2014 powołało Pana Wojciecha Szwarca w skład Rady Nadzorczej spółki BOA S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka kontynuuje działalność usług doradczych w zakresie doradztwa strategicznego oferując kompleksowe usługi dla firm i potencjalnych inwestorów, zorientowanych na określenie optymalnej drogi rozwoju spośród możliwych wariantów i scenariuszy rynkowych, skierowane na wzrost wartości firmy.

6.2. Kapitał zakładowy Emitenta

Kapitał zakładowy Spółki od momentu zarejestrowania Spółki w dniu 2 lutego 2007 roku do dnia 19 września 2007 r. wynosił 600 tys. zł i dzielił się na 1.200.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 50 gr. każda.

W drodze emisji akcji serii B i rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w KRS od 20 września 2007 r. do dnia 2 lutego 2011 r., kapitał zakładowy wynosił 610.593 zł i dzielił się na 1.200.000 akcji zwykłych na

okaziciela serii A o wartości nominalnej 50 gr. każda oraz 21.186 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 50 gr. każda. Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w całości.

W dniu 2 lutego 2010 r. dokonano rejestracji kolejnego podniesienia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C. Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał zakładowy wynosił 1.048.093,00 zł i dzieli się na 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 50 gr. każda, 21.186 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 50 gr. każda oraz na 875.000 akcji serii C o wartości nominalnej 50 gr. każda. Kapitał zakładowy został pokryty w całości.

6.3. Akcjonariat Emitenta.

W skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BOA S.A., według stanu posiadania akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym na dzień publikacji niniejszego raportu, ujawnionych w zawiadomieniach doręczonych Spółce w oparciu o art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, wchodzi:

AKCJONARIUSZE EMITENTA				
posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień publikacji niniejszego raportu				
AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	% AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW NA WZA
Magdalena Kacprzak	628.227	29,97%	628.227	29,97%
Riad Bekkar	627.209	29,92%	627.209	29,92%
Izabela Gałązka	195.024	9,30%	195.024	9,30%
AIDAN The One	189.063	9,02%	189.063	9,02%

W 2014 r. i do dnia publikacji niniejszego raportu w składzie akcjonariatu Emitenta miały miejsca następujące zmiany:

ZWIEKSZENIE STANU POSIADANIA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU BOA S.A.:

- ✓ W dniu 10 października 2014 r. Emitent otrzymał od Pani Izabeli Gałązki zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej w sprawie nabycia akcji BOA S.A. Po dokonaniu ww. transakcji Pani Izabela Gałązka posiadała 194.374 akcji zwykłych na okaziciela spółki BOA S.A., stanowiących 9,27% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 194.374 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., co stanowiło 9,27% ogólnej liczby głosów spółki BOA S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 6/2014 z dnia 10 października 2014 r.
- ✓ W dniu 10 października 2014 r. Emitent otrzymał od Pani Magdaleny Kacprzak zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej w sprawie nabycia akcji BOA S.A. Po dokonaniu ww. transakcji Pani Magdalena Kacprzak posiadała 209.409 akcji zwykłych na okaziciela spółki BOA S.A., stanowiących 9,99% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 209.409 głosów na Walnym

Zgromadzeniu spółki BOA S.A., co stanowiło 9,99% ogólnej liczby głosów spółki BOA S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 8/2014 z dnia 10 października 2014 r.

- ✓ W dniu 23 października 2014 r. Emitent otrzymał od Pana Riad Bekkar zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej w sprawie nabycia akcji BOA S.A. Po dokonaniu ww. transakcji Pan Riad Bekkar posiadał 209.409 akcji zwykłych na okaziciela spółki BOA S.A., stanowiących 9,99% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 209.409 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., co stanowiło 9,99% ogólnej liczby głosów spółki BOA S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 11/2014 z dnia 23 października 2014 r.
- ✓ W dniu 29 grudnia 2014 r. Emitent otrzymał od Pani Izabeli Gałązki zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej w sprawie nabycia akcji BOA S.A. Po dokonaniu ww. transakcji Pani Izabela Gałązka posiadała 299.324 akcji zwykłych na okaziciela spółki BOA S.A., stanowiących 14,28% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 299.324 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., co stanowiło 14,28% ogólnej liczby głosów spółki BOA S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 14/2014 z dnia 29 grudnia 2014 r.
- ✓ W dniu 29 grudnia 2014 r. Emitent otrzymał od Pani Magdaleny Kacprzak zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej w sprawie nabycia akcji BOA S.A. Po dokonaniu ww. transakcji Pani Magdalena Kacprzak posiadała 418.818 akcji zwykłych na okaziciela spółki BOA S.A., stanowiących 19,98% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 418.818 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., co stanowiło 19,98% ogólnej liczby głosów spółki BOA S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 16/2014 z dnia 29 grudnia 2014 r.
- ✓ W dniu 30 grudnia 2014 r. Emitent otrzymał od Pana Riad Bekkar zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej w sprawie nabycia akcji BOA S.A. Po dokonaniu ww. transakcji Pan Riad Bekkar posiadał 418.409 akcji zwykłych na okaziciela spółki BOA S.A., stanowiących 19,96% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 418.409 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., co stanowiło 19,96% ogólnej liczby głosów spółki BOA S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 19/2014 z dnia 30 grudnia 2014 r.
- ✓ W dniu 31 grudnia 2014 r. Emitent otrzymał od Pani Izabeli Gałązki zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej w sprawie nabycia akcji BOA S.A. Po dokonaniu ww. transakcji Pani Izabela Gałązka posiadała 403.327 akcji zwykłych na okaziciela spółki BOA S.A., stanowiących 19,26% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 403.327 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., co stanowiło 19,26% ogólnej liczby głosów spółki BOA S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 23/2014 z dnia 31 grudnia 2014 r.
- ✓ W dniu 3 marca 2015 r. Emitent otrzymał od Pana Riad Bekkar zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej w sprawie nabycia akcji BOA S.A. Po dokonaniu ww. transakcji Pan Riad Bekkar posiada 627.209 akcji

zwykłych na okaziciela spółki BOA S.A., stanowiących 29,92% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 627.209 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., co stanowi 29,92% ogólnej liczby głosów spółki BOA S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 4/2015 z dnia 3 marca 2015 r.

- ✓ W dniu 4 marca 2015 r. Emitent otrzymał od Pani Magdaleny Kacprzak zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej w sprawie nabycia akcji BOA S.A. Po dokonaniu ww. transakcji Pani Magdalena Kacprzak posiada 628.227 akcji zwykłych na okaziciela spółki BOA S.A., stanowiących 29,97% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 628.227 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., co stanowi 29,97% ogólnej liczby głosów spółki BOA S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 6/2015 z dnia 4 marca 2015 r.

ZMNIJSZENIE STANU POSIADANIA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU BOA S.A.:

- ✓ W dniu 10 października 2014 r. Emitent otrzymał od Aidan The One Ltd zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej w sprawie zbycia akcji BOA S.A. Po w/w zmianie Aidan The One Ltd posiadał 1.026.640 akcji zwykłych spółki BOA S.A., stanowiących 48,98% kapitału zakładowego spółki BOA S.A., uprawniających do wykonywania 1.026.640 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., co stanowiło 48,98% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 9/2014 z dnia 11 października 2014 r.
- ✓ W dniu 27 października 2014 r. Emitent otrzymał od Aidan The One Ltd zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej w sprawie zbycia akcji BOA S.A. Po w/w zmianie Aidan The One Ltd posiadał 920.881 akcji zwykłych spółki BOA S.A., stanowiących 43,93% kapitału zakładowego spółki BOA S.A., uprawniających do wykonywania 920.881 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., co stanowiło 43,93% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 12/2014 z dnia 27 października 2014 r.
- ✓ W dniu 29 grudnia 2014 r. Emitent otrzymał od Aidan The One Ltd zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej w sprawie zbycia akcji BOA S.A. Po w/w zmianie Aidan The One Ltd posiadał 607.472 akcji zwykłych spółki BOA S.A., stanowiących 28,98% kapitału zakładowego spółki BOA S.A., uprawniających do wykonywania 607.472 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., co stanowiło 28,98% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 17/2014 z dnia 29 grudnia 2014 r.
- ✓ W dniu 30 grudnia 2014 r. Emitent otrzymał od Aidan The One Ltd zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej w sprawie zbycia akcji BOA S.A. Po w/w zmianie Aidan The One Ltd posiadał 398.472 akcji zwykłych spółki BOA S.A., stanowiących 19,01% kapitału zakładowego spółki BOA S.A., uprawniających do wykonywania 398.472 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., co stanowiło 19,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 20/2014 z dnia 30 grudnia 2014 r.

- ✓ W dniu 3 marca 2015 r. Emitent otrzymał od Pani Izabeli Gałązki zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej w sprawie zbycia akcji BOA S.A. Po dokonaniu ww. transakcji Pani Izabela Gałązka posiada 195.024 akcji zwykłych na okaziciela spółki BOA S.A., stanowiących 9,30% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 195.024 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., co stanowi 9,30% ogólnej liczby głosów spółki BOA S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 2/2014 z dnia 3 marca 2015 r.
- ✓ W dniu 4 marca 2015 r. Emitent otrzymał od Spółki Aidan The One Ltd zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej w sprawie zbycia akcji BOA S.A. Po dokonaniu w/w transakcji Aidan The One Ltd posiada 189.063 akcji zwykłych spółki BOA S.A., stanowiących 9,02% kapitału zakładowego spółki BOA S.A., uprawniających do wykonywania 189.063 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., co stanowi 9,02% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BOA S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 7/2015 z dnia 4 marca 2015 r.

6.4. Rada Nadzorcza Emitenta

RADA NADZORCZA EMITENTA

na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu

SKŁAD RADY NADZORCZEJ:

Bogusław Dzieżok – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Agnieszka Chmielewska – Członek Rady Nadzorczej

Izabela Gałązka – Członek Rady Nadzorczej

Magdalena Kacprzak – Członek Rady Nadzorczej

Tymon Kulczycki – Członek Rady Nadzorczej

Wojciech Szwarc – Członek Rady Nadzorczej

W 2014 r. oraz do dnia publikacji niniejszego Raportu Roczego za 2014 r w składzie Rady Nadzorczej Spółki miały miejsca następujące zmiany:

- ✓ Emitent raportem bieżącym nr 9/2014 z dnia 26 czerwca 2014 r. poinformował, iż Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 czerwca 2014 r., na mocy Uchwały nr 14/2014, powołało Pana Wojciecha Szwarc w skład Rady Nadzorczej spółki BOA S.A.

Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 lata. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej oraz kieruje jej pracami. W przypadku nieobecności Przewodniczącego posiedzenia zwołuje i im przewodniczy Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności Wiceprzewodniczącego posiedzenia zwołuje każdy inny członek Rady Nadzorczej. W takim przypadku posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy członek Rady Nadzorczej wybrany przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.

6.5. Zarząd Emitenta

Funkcję Prezesa Zarządu BOA S.A. pełni Pan Riad Bekkar. Zarówno w 2014 r. jak i na dzień publikacji niniejszego Raportu Roczny za 2014 r. Zarząd BOA S.A. nie uległ zmianie.

Zarząd składa się od 1 do 2 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może powołać Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 2 lata. Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest w przypadku zarządu jednoosobowego Prezes Zarządu, zaś w przypadku zarządu dwuosobowego - Prezes Zarządu działający łącznie z członkiem Zarządu.

6.6. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie posiada autoryzowanego doradcy. Emitent w 2012 r. rozwiązał umowę z Autoryzowanym Doradcą, o czym informował w raporcie bieżącym EBI 3/2012 z dnia 12 marca 2012 r.

6.7. Profil działalności Emitenta

Zgodnie z informacjami opublikowanymi przez Emitenta w raporcie bieżącym EBI nr 21/2012 z dnia 18 grudnia 2012 r. nastąpiła zapowiadana wcześniej przez Spółkę zmiana przedmiotu działalności Spółki. Zgodnie z przekazami przez Spółkę informacjami, Emitent świadczy usługi z zakresu doradztwa strategicznego polegające m.in. na zorientowaniu na określenie optymalnej drogi rozwoju spośród możliwych wariantów i scenariuszy rynkowych, skierowanie na wzrost wartości firmy, analizy rynku, biznes plany, formułowanie możliwych i optymalnych struktur finansowania, jak również usługi z zakresu doradztwa finansowego obejmujące m.in.: organizację finansowania (project financing), koordynację i organizację emisji papierów dłużnych i plasowanie ich na rynku, pozyskanie finansowania pomostowego, restrukturyzacje kapitałowe i finansowe, strategie właścicielskie, poszukiwanie wartości i wycena firm (pricing).

6.8. Strategia rozwoju Emitenta

Zgodnie z nowym przedmiotem działalności, Emitent koncentruje się na świadczeniu usług doradczych związanych z restrukturyzacją procesów biznesowych poprzez świadczenie usług związanych z badaniem kondycji finansowej i operacyjnej, tworzeniem nowych strategii procesów operacyjnych firm lub przebudową dotychczasowych oraz wprowadzaniem procedur i zasad controllingu dla każdego obszaru działalności firmy. Świadczone przez Spółkę usługi z zakresu optymalizacji procesów biznesowych polegają m.in. na reorganizacji i optymalizacji ośrodków kosztowych, struktur organizacyjnych, złożonych procesów operacyjnych, optymalizacji podatkowej oraz optymalizacja struktury bilansu i przepływów pieniężnych.

W ramach kontynuowania zmienionego przedmiotu działalności Emitent zamierza również pośredniczyć w zakresie transakcji typu M&A, współpracując przy tym z kancelariami prawnymi i finansowymi,

doradzać i koordynować m.in.: sprzedaż firm inwestorom strategicznym lub finansowym (sell side), transakcje zakupu firm w Polsce i/lub zagranicą (buy side), fuzje i inkorporacje.

6.9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

W 2014 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży netto w wysokości 189.886 zł tj. na poziomie nieznacznie niższym, bo zaledwie o 7% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego tj. w wysokości 228.000 zł. W 2014 r. Emitent poniósł stratę netto w wysokości (224.330 zł), która jest wynikiem jednorazowego obciążenia powstałego w konsekwencji ujęcia w kosztach podatkowych pozostałej, niezamortyzowanej wartości zużytych i przeznaczonych do likwidacji środków trwałych oraz spisania w ciężar kosztów przedawnionej wierzytelności. Spółka na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada dwa aktywa finansowe przeznaczone do dalszej odsprzedaży na łączną wartość 10.000 zł. Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosła 1.116.090 zł., natomiast EBITDA wyniosła 90.353 zł. Emitent w 2014 r. zredukował poziom kosztów usług obcych o 41% w porównaniu do 2013 r. tj. z kwoty 61.466 zł do kwoty 36.300 zł. Spółka w okresie 12 miesięcy 2014 r. zredukowała poziom zobowiązań krótkoterminowych o 55% w odniesieniu do analogicznego okresu 2013 r., a rentowność operacyjna EBITDA za 2014 r. wyniosła 48%. Wskaźnik te definiują utrzymanie dobrej kondycji finansowej Emitenta i dają podstawę i perspektywę do dalszego rozwoju Spółki.

6.10. Najważniejsze wydarzenia w okresie objętym raportem rocznym

W 2014 r., poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym raporcie, nie wystąpiły żadne inne istotne wydarzenia dotyczące Emitenta. Spółka kontynuowała swoją działalność podstawową obejmującą świadczenie usług doradczych.

6.11. Wykorzystanie kapitałów zewnętrznych, kredytów inwestycyjnych oraz kredytów bieżących

W 2014 r. Spółka nie korzysta z kredytów bankowych oraz leasingów.

6.12. Podstawowe ryzyka i zagrożenia dotyczące Emitenta

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Działalność oraz plany rozwojowe Emitenta obarczone są czynnikami ryzyka opisanymi poniżej. Kolejność w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

▪ Ryzyko związane z celami strategicznymi

Działania Emitenta, które okażą się nieefektywne w wyniku nieadekwatnej oceny jej otoczenia rynkowego oraz otoczenia spółek portfelowych, bądź nieadekwatnego dostosowania się do zmiennych warunków otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Spółka redukuje przedmiotowe ryzyko realizacji celów rozwoju poprzez przemyślaną identyfikację obiecujących przedsięwzięć, które następuje w toku analizy potencjalnej inwestycji, składającej się ze wstępnej

weryfikacji, głębokiej analizy oraz końcowych rekomendacji, w wyniku których dokonuje budowy portfela i solidnych relacji z klientami opartych o stabilne parametry współpracy.

▪ **Ryzyko związane z ograniczoną ilością atrakcyjnych kontraktów biznesowych („Projektów”)**

W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Spółki istotne jest posiadanie odpowiednich zdolności do nawiązywania współpracy z podmiotami charakteryzującymi się dużym potencjałem wzrostu oraz znaczącym prawdopodobieństwem osiągnięcia wysokich stop zwrotu z inwestycji. Ponadto na rozwój Spółki wpływać będzie dysponowanie odpowiednią liczbą atrakcyjnych Projektów spełniających określone kryteria, a także możliwość dostępu do informacji o takich Projektach. Brak lub ograniczenie w dostępie do odpowiedniej liczby atrakcyjnych projektów lub informacji o nich może skutkować osiągnięciem niższej od zakładanej stopy zwrotu z Projektów, co będzie miało wpływ na wyniki finansowe Spółki. W zakresie niniejszego czynnika ryzyka należy wskazać, iż Zarząd Spółki posiadają dostęp do pozyskania Projektów bazując na posiadanych kontaktach rynkowych.

▪ **Ryzyko związane z konkurencją**

Na rynku doradczym w Polsce panuje silna konkurencja, a dodatkowo funkcjonują na nim liczne podmioty o dużo większym od Spółki potencjale finansowym.

▪ **Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym**

Jednym z istotniejszych czynników, mającym wpływ na działalność Emitenta, są zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni, może to więc negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

▪ **Ryzyko związane z otoczeniem prawnym**

Emitent prowadzi działalność i jest w związku z tym narażony na ryzyko zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym w naszym kraju. Otoczenie prawne oraz regulacyjne podlegało nadal częstym zmianom. Zakres oddziaływania tych czynników uległ w ostatnich latach znacznemu poszerzeniu ze względu na przystąpienie nowych państw członkowskich do Unii Europejskiej w 2004 r., w wyniku czego Polska miała obowiązek przyjąć i wdrożyć wszystkie akty prawne Unii Europejskiej. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe. Nie można wykluczyć, iż ewentualne zmiany w przepisach prawa lub ich interpretacji, a mających wpływ na zakres działalności prowadzonej przez Emitenta i mogą powodować wystąpienie negatywnych skutków dla jej działalności.

- **Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego**

Spółka notowana na rynku NewConnect ma status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Z tego powodu Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Spółkę kary administracyjne za nienależyte wykonywanie lub niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. W przypadku nałożenia takiej kary obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Komisja Nadzoru Finansowego może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie lub nałożyć karę pieniężną w kwocie do wysokości 1 mln zł lub w końcu zastosować obie kary jednocześnie.

6.13. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym tj. w 2014 r., Spółka BOA S.A. prowadziła aktywne prace analityczne w zakresie analizy rynku usług doradczych.

6.14. Informacje o nabyciu akcji własnych

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie tj. od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Spółka BOA S.A. nie nabywała akcji własnych.

6.15. Informacje o oddziałach i zakładach Spółki

Spółka BOA S.A. nie posiada oddziałów ani zakładów.

6.16. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników na 2014 r. w świetle zaprezentowanych danych finansowych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2014 rok.

6.17. Informacje na temat jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

7. Oświadczenie Zarządu na temat stosowania zasad „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz prawidłowości raportowania w ramach sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami określonymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

System ten jest realizowany poprzez określenie kompetencji w ramach struktury organizacyjnej, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki. Przygotowanie danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości Spółki jest procesem w większości zautomatyzowanym. Przygotowanie danych źródłowych podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym, dane finansowe oraz dane opisowe na potrzeby sprawozdań finansowych Spółki przygotowywane są przez Dział Księgowości i jest formalnie zatwierdzane.

Sprawozdanie finansowe jest weryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta, którego wybiera Rada Nadzorcza Spółki. O wyborze biegłego rewidenta Spółka każdorazowo informuje w raporcie bieżącym, który jest również dostępny na stronie w części relacji inwestorskich. Spółka stale monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego itp., które wyznaczają ogólne kierunki działalności Spółki.

Zarząd BOA S.A. oświadcza, co następuje w przedmiocie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”:

Lp.	Zasada	Tak/Nie/Nie dotyczy	Komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.	Emitent nie transmituje obrad walnego zgromadzenia z uwagi na wysokie koszty usług. Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu walnego zgromadzenia Spółka publikuje w formie raportów bieżących.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz	TAK/NIE	Na stronie internetowej Spółki nie

	z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,		jest zamieszczona wprost informacja o pozycji, jaką Emitent zajmuje na rynku; taka informacja wynika pośrednio z publikowanych przez Spółkę raportów okresowych oraz dokumentu informacyjnego.
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	NIE	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	Spółka niezwłocznie po powzięciu takiej informacji zamieści na stronie internetowej.
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK/NIE	Na stronie internetowej Spółki nie jest zamieszczona wprost informacja o planach strategicznych Spółki (zarys). Informacje zawarte są w raporcie rocznym Spółki.
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK/NIE	Spółka opublikowała prognozy wyników finansowych na rok 2010 i rok 2011. Prognozy na 2014 r. nie zostały opublikowane do dnia publikacji raportu
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK/NIE	Jest na stronie dostępny kontakt elektroniczny- e-mailowy umożliwiający wysłanie zapytania/ zainteresowania ofertą lub w każdej innej sprawie.
3.11	(skreślony)		
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z	TAK	

	uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,		
3.15	(skreślony)		
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17	informacje na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	informacje o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	Spółka publikuje tego typu informacje w trybie raportów okresowych, jeśli takie wystąpiły
3.20	informacje na temat podmiotu, który pełni funkcje animatora akcji emitenta,	NIE	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony)		
3.23	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę	TAK,	Spółka prowadzi stronę

	informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	z wyłączeniem korzystania ze strony internetowej www.GPWInfoStrefa.pl	internetową, która zawiera zakładkę relacje inwestorskie. Strona ta jest na bieżąco aktualizowana, a raporty zawierające treści istotne są na niej zamieszczane. W opinii Zarządu Spółki informacje przekazywane za pośrednictwem własnej strony internetowej w sposób wystarczający i kompletny zapewniają inwestorom możliwość dokonywania bieżącej oceny rozwoju Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE	Spółka nie posiada Autoryzowanego Doradcy
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE	Spółka nie posiada Autoryzowanego Doradcy
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE	Spółka nie posiada Autoryzowanego Doradcy
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Kwestia wynagrodzeń członków zarządu oraz członków rady nadzorczej jest informacją poufną. Emitent bez zgody członków organów Spółki nie będzie publikował takich informacji
9.2	informacje na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Spółka nie posiada Autoryzowanego Doradcy
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego	TAK	

	zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.		
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać	TAK	

	tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.		
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej informacje na temat wystąpienia tendencji zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	Wszystkie istotne informacje Emitent przekazuje niezwłocznie w formie raportów bieżących.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniające zaistniałą sytuację.	TAK	
17	(skreślony)		

8. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 r.

Zarząd Spółki BOA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy oraz, że

sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

9. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego za 2014 r.

Zarząd spółki BOA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, dnia 14 maja 2015 r.

Riad Bekkar
Prezes Zarządu