



CHEMOSERVIS-DWORY S.A.



PROSPEKT EMISYJNY
2010



PROSPEKT EMISYJNY

CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

Chemoservis-Dwory Spółka Akcyjna

z siedzibą w Oświęcimiu

ul. Chemików 1, 32-600 Oświęcim

Adres głównej strony internetowej Emitenta: www.chemoservis.pl

Sporządzony w związku z Publiczną Ofertą 22.640.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 67.920.000 zbywalnych jednostkowych praw poboru, nie więcej niż 22.640.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, a także nie więcej niż 22.640.000 zbywalnych praw do akcji serii C.

Dniem prawa poboru jest 22 grudnia 2009 roku, natomiast termin Publicznej Oferty przewidywany jest na 8 – 19 lutego 2010 roku. Szczegóły Oferty opisano w pkt. 1-12 Dokumentu Ofertowego. Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosi 0,65 zł.

Prospekt będzie udostępniony w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.chemoservis.pl oraz Oferującego www.wdmsa.pl w terminie umożliwiającym inwestorom zapoznanie się z jego treścią, nie później jednak niż w dniu rozpoczęcia subskrypcji. Informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, o których Emitent powziął wiadomość po zatwierdzeniu Prospektu Emisyjnego, będą przekazywane do publicznej wiadomości w formie aneksu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie.

Oferta publiczna jest przeprowadzana jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym, ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w części Prospektu pt. "Czynniki ryzyka".

Podmiotem oferującym funkcję Oferującego Akcje jest:

Wrocławski Dom Maklerski S.A.
ul. Kiełbaśnicza 28, 50-109 Wrocław.



Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15.01.2010 r. Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia udostępnienia Prospektu po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

Spis treści

I	CZĘŚĆ – PODSUMOWANIE.....	7
1	WPROWADZENIE	7
2	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA	7
2.1	Ogólny zarys działalności.....	7
2.2	Historia i rozwój Emitenta.....	9
2.3	Wyniki finansowe.....	11
3	CZŁONKOWIE ZARZĄDU EMITENTA ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA, DORADCY BIORĄCY UDZIAŁ W SPORZĄDZENIU PROSPEKTU EMISYJNEGO I BIEGLI REWIDENCI.....	12
3.1	Zarząd Emitenta.....	12
3.2	Rada Nadzorcza Emitenta.....	12
3.3	Kluczowa Kadra menedżerska.....	12
3.4	Doradcy Biorący udział w sporządzeniu Prospektu Emisyjnego	12
3.5	Biegli Rewidenci	12
4	ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE	13
5	CZYNNIKI RYZYKA.....	13
5.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta	14
5.2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	14
5.3	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	14
6	PRZESŁANKI EMISJI	15
7	SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU.....	16
7.1	Podstawowe dane dotyczące dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych.....	16
7.2	Wielkość i warunki oferty.....	16
7.3	Harmonogram Oferty Publicznej.....	17
7.4	Podstawowe informacje dotyczące dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.....	17
II	CZĘŚĆ – CZYNNIKI RYZYKA.....	19
1	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ EMITENTA.....	19
2	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ.....	21
3	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	22
III	CZĘŚĆ – DOKUMENT REJESTRACYJNY	29
1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE EMISYJNYM.....	29
1.1	Emitent.....	29
1.2	Oferujący.....	30
2	BIEGLI REWIDENCI	31
2.1	Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych).....	31
2.2	Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany Biegłego Rewidenta	32
3	WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE	32
4	CZYNNIKI RYZYKA.....	33
5	INFORMACJE O EMITENCIE	33
5.1	Historia i rozwój Emitenta.....	33

5.2	Inwestycje.....	37
6	ZARYS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	39
6.1	Działalność podstawowa.....	39
6.2	Główne rynki.....	44
6.3	Czynniki nadzwyczajne, wpływające na informacje podane w pkt. 6.1. Działalność Podstawowa oraz 6.2. Główne Rynki.....	47
6.4	Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych, jeżeli jest to istotne z punktu widzenia działalności lub rentowności Emitenta.....	47
6.5	Założenia wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	51
7	STRUKTURA ORGANIZACYJNA	51
7.1	Opis grupy, do której należy Emitent	51
7.2	Opis podmiotów zależnych od Emitenta.....	52
8	ŚRODKI TRWAŁE	52
8.1	Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości, oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach.....	52
8.2	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.....	54
9	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ.....	54
9.1	Sytuacja operacyjna i finansowa.....	54
9.2	Wynik operacyjny	58
10	ZASOBY KAPITAŁOWE	59
10.1	Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta.....	59
10.2	Przepływy środków pieniężnych Emitenta	62
10.3	Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania Emitenta	63
10.4	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.....	63
10.5	Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pozycjach 5.2.3 i 8.1	63
11	BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE	63
11.1	Badania i rozwój.....	63
11.2	Patenty.....	63
11.3	Licencje.....	63
12	INFORMACJE O TENDENCJACH	64
12.1	Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Prospektu	64
12.2	Informacje na temat tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Emitenta, co najmniej do końca bieżącego roku obrotowego ..	64
13	PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE	64
14	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA.....	65
14.1	Informacje o osobach blisko związanych z Emitentem.....	65
14.2	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla.....	75
15	WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA.....	76

15.1	Wynagrodzenie i inne świadczenia.....	76
15.2	Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.....	77
16	PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	77
16.1	Praktyki i data zakończenia kadencji członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	77
16.2	Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub z jego podmiotem zależnym określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.....	78
16.3	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta	79
16.4	Oświadczenie o stosowaniu procedur ładu korporacyjnego.....	79
17	PRACOWNICY.....	82
17.1	Formy i struktura zatrudnienia pracowników Emitenta.....	82
17.2	Formy i struktura zatrudnienia pracowników Zakładu Energetycznego ZEN Sp. z o.o.	83
17.3	Posiadane akcje i opcje na akcje	84
17.4	Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.....	85
18	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE.....	85
18.1	Informacje o głównych akcjonariuszach Emitenta.....	85
18.2	Informacja na temat innych osób, które w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób, a w przypadku braku takich osób odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt	86
18.3	Informacja o innych prawach głosu posiadanych przez głównych akcjonariuszy Emitenta.....	86
18.4	Informacje na temat podmiotu dominującego wobec Emitenta lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem.....	87
18.5	Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.....	87
19	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	87
19.1	Umowy zawarte ze spółkami zależnymi.....	88
19.2	Transakcje z podmiotami powiązаныmi przez posiadanie przez te podmioty więcej niż 10% w kapitale zakładowym Emitenta lub osoby posiadające, w sposób bezpośredni lub pośredni wpływ na Emitenta	88
19.3	Transakcje z podmiotami współzależnymi.....	91
19.4	Wynagrodzenia Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta.....	94
20	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT.....	95
20.1	Historyczne informacje finansowe	95
20.2	Informacje finansowe pro forma.....	96
20.3	Sprawozdania finansowe	101
20.4	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	101
20.5	Data najnowszych informacji finansowych.....	101
20.6	Śródroczne i inne informacje finansowe.....	101
20.7	Polityka dywidendy	102
20.8	Postępowania sądowe i arbitrażowe	102
20.9	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.....	103
21	INFORMACJE DODATKOWE.....	103
21.1	Kapitał akcyjny.....	103
21.2	Umowa Spółki i statut Emitenta.....	105
22	ISTOTNE UMOWY	113
22.1	Umowy kredytowe Emitenta.....	113

22.2	Umowy z odbiorcami.....	114
22.3	Umowy zawarte przez podmioty zależne od Emitenta.....	114
23	INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU	116
23.1	Imię i nazwisko osoby określonej jako ekspert w przypadku zamieszczenia w Prospekcie oświadczenia lub raportu takiej osoby.....	116
23.2	Informacje uzyskane od osób trzecich i wskazanie źródeł tych informacji.....	116
24	DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	116
25	INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH	116
26	ZESTAWIENIE INFORMACJI WŁĄCZONYCH DO PROSPEKTU PRZEZ ODNIESIENIE.....	117
IV	CZĘŚĆ – DOKUMENT OFERTOWY	118
1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	118
2	CZYNNIKI RYZYKA.....	118
3	PODSTAWOWE INFORMACJE	118
3.1	Oświadczenie zarządu Emitenta o kapitale obrotowym	118
3.2	Kapitały i zadłużenie.....	118
3.3	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub Ofertę	120
3.4	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	120
4	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM UBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	122
4.1	Podstawowe dane dotyczące dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	122
4.2	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe.....	122
4.3	Wskazanie rodzaju papierów wartościowych wraz ze wskazaniem czy akcje są zdematerializowane oraz podmiotu prowadzącego rejestr papierów.....	123
4.4	Waluta emitowanych papierów wartościowych.....	123
4.5	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonania tych praw.....	123
4.6	Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe.....	128
4.7	Przewidywana data emisji papierów wartościowych.....	129
4.8	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji.....	130
4.9	Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji	138
4.10	Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta	139
4.11	Informacje na temat potrącenia u źródła podatków od dochodu.....	139
5	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY.....	143
5.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.....	143
5.2	Zasady dystrybucji i przydziału	148
5.3	Cena emisyjna.....	150
5.4	Plasowanie i gwarantowanie	151
6	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	151
6.1	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków.....	151
6.2	Rynki regulowane lub rynki równoważne na których są dopuszczane do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co oferowane papiery wartościowe lub dopuszczane do obrotu.....	152

6.3	<i>Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej same klasy, lub jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą.....</i>	152
6.4	<i>Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania</i>	152
6.5	<i>Stabilizacja: w sytuacji, gdy emitent lub sprzedający akcjonariusz udzielili opcji nadprzydziału lub gdy w inny sposób zaproponowano potencjalne podjęcie działań stabilizujących cenę w związku z ofertą</i>	153
7	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....	153
8	KOSZTY EMISJI/OFERTY	153
9	ROZWODNIENIE	153
10	INFORMACJE DODATKOWE.....	154
10.1	<i>Opis zakresu działań doradców związanych z Emisją.....</i>	154
10.2	<i>Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.....</i>	155
10.3	<i>Dane na temat ekspertów</i>	155
10.4	<i>Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz wskazanie źródeł tych informacji.....</i>	155
11	DEFINICJE I SKRÓTY ZASTOSOWANE W PROSPEKIE EMISYJNYM	155
12	ZAŁĄCZNIKI.....	158
12.1	<i>Statut.....</i>	158
12.2	<i>Aktualny odpis z KRS.....</i>	170
12.3	<i>Formularz zapisu na akcje serii C.....</i>	181

I CZĘŚĆ – PODSUMOWANIE

1 WPROWADZENIE

Podsumowanie stanowi wstęp do Prospektu Emisyjnego. Każda decyzja dotycząca inwestycji w papiery wartościowe Emitenta powinna być oparta na informacjach zawartych w całości Prospektu Emisyjnego. W przypadku wystąpienia do sądu z powództwem odnoszącym się do treści Prospektu Emisyjnego, inwestor wnoszący powództwo ponosi koszty ewentualnego tłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Zgodnie z art. 23 pkt 4 Ustawy o Ofercie Publicznej osoby sporządzające dokument podsumowujący lub podsumowanie będące częścią Prospektu Emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy dokument podsumowujący wprowadza w błąd, jest niedokładny lub sprzeczny z innymi częściami Prospektu Emisyjnego.

2 INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

Tabela 1 Siedziba i adres Emitenta

Firma:	Chemoservis – Dwory S.A.
Siedziba:	Oświęcim
Adres:	32-600 Oświęcim, ul. Chemików 1
Telefon:	(033) 847 20 62
Faks:	(033) 847 37 04
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@chemoservis.pl
Adres strony internetowej:	www.chemoservis.pl www.chemoservis.eu

Źródło: Emitent

2.1 OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

Chemoservis – Dwory S.A. jest znanym i cenionym podmiotem działającym na rynku usług z zakresu utrzymania ruchu na instalacjach przemysłowych. Oferta Emitenta obejmuje remont maszyn, urządzeń i instalacji przemysłowych oraz usługi budowlano-montażowe. Emitent działa na rynku wykonawców usług w branży metalowej oraz wykonuje stałe usługi w zakresie utrzymania w sprawności technicznej instalacji chemicznych i infrastruktury. Usługi w branży metalowej obejmują remont armatury, aparatów, urządzeń, rurociągów, konstrukcji stalowych, urządzeń dźwigowych, obróbkę skrawaniem oraz diagnostykę maszyn i urządzeń. Spółka zajmuje się również wykonywaniem nowych instalacji z rur stalowych, małogabarytowych aparatów, urządzeń i konstrukcji. Spółka zajmuje się montażem aparatury chemicznej, instalacji przemysłowych, zbiorników przemysłowych, diagnostyką maszyn i urządzeń przemysłowych oraz realizacją przedsięwzięć z zakresu budowy i modernizacji obiektów przemysłowych na zasadzie generalnego wykonawcy. Usługi te wykonuje przede wszystkim dla przemysłu chemicznego oraz energetyki.

Działalność Emitenta można podzielić na cztery podstawowe segmenty, zgodnie ze strukturą sprzedaży:

- Całodobowe techniczne utrzymanie ruchu,
- Remonty instalacji, urządzeń i armatury przemysłowej,
- Obróbka skrawaniem,
- Roboty budowlano-montażowe.

W ramach poszczególnych segmentów działalności Emitent oferuje następujące usługi:

- a) Całodobowe techniczne utrzymanie ruchu na instalacjach przemysłowych i chemicznych
 - realizacja działań konserwacyjno-remontowych,
 - nadzór i utrzymanie w sprawności maszyn i urządzeń, instalacji i rurociągów,
 - przeglądy i naprawy,
 - monitorowanie warunków pracy maszyn i urządzeń,

- naprawy lub wymiany uszkodzonych podzespołów,
 - wykrywanie i usuwanie usterek maszyn.
- b) Remonty instalacji, urządzeń i armatury przemysłowej
- przywrócenie sprawności użytkowej (technicznej) obiektu (instalacje, rurociągi, maszyny, urządzenia),
 - remonty instalacji w trakcie postojów technologicznych,
 - prace naprawcze,
 - wyważanie statyczne i dynamiczne.
- c) Obróbka skrawaniem
- produkcja jednostkowa i produkcja średnioseryjna na podstawie dostarczonej przez klientów dokumentacji lub wzorca,
 - toczenie,
 - frezowanie,
 - dłutowanie,
 - struganie,
 - szlifowanie.
- d) Roboty budowlano-montażowe
- realizacja zadań produkcyjnych związanych z budową i modernizacją obiektów przemysłowych na zasadzie generalnego wykonawcy,
 - realizacja przedsięwzięć inwestycyjnych obejmujących budowę i remonty instalacji aparatury przemysłowej, wykonawstwo i montaż konstrukcji,
 - wykonanie oraz montaż aparatury chemicznej i przemysłowej, także zbiorników ciśnieniowych.
- e) Pozostałe
- konstrukcja i montaż skrzynio-palet.

Udział poszczególnych segmentów działalności w strukturze sprzedaży Emitenta obrazuje poniższa tabela.

Tabela 2 Struktura sprzedaży Emitenta w latach 2006 – 2008 oraz za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 (w tys. zł)

Segment	1-3Q2009	2008	2007	2006
Utrzymanie ruchu	9 457	14 357	10 765	7 909
Remont urządzeń i armatury	3 596	4 114	3 485	3 159
Obróbka skrawaniem	695	1 541	1 664	1 807
Roboty budowlano-montażowe	10 792	4 783	3 232	1 945
Pozostałe	815	2 200	2 036	1 458
RAZEM	25 355	26 995	21 182	16 278

Źródło : Emitent

Na wykonywane usługi i produkty Spółka wystawia paszporty i poświadczenia wykonania. Wszystkie zadania realizowane są według wymogów Systemu Zarządzania Jakością zgodnego z normą ISO 9001:2000 i potwierdzone są certyfikatem nadanym przez Jednostkę Certyfikującą TÜV CERT TÜV Rheinland InterCert Kft w zakresie „Całodobowego, technicznego utrzymania ruchu na instalacjach przemysłowych; remontu maszyn, urządzeń i instalacji; diagnostyki maszyn i urządzeń”.

W ramach realizacji przyjętej strategii rozwoju Emitent przejął na początku października 2009 roku 100,00% udziałów w Zakładzie Energetycznym ZEN sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Zakład Energetyczny ZEN Spółka z o. o. zapewnia podstawowy serwis branżowy dla ArcelorMittal Poland S. A. w zakresie obiektów, maszyn, urządzeń, instalacji elektro-energetycznych, aparatury kontrolno-pomiarowej oraz jest wykonawcą w tym zakresie usług dla wszystkich zadeklarowanych klientów w oparciu o fachowy i doświadczony personel.

W przekonaniu, iż podstawowym zadaniem dla wykonawców branżowych jest spełnienie określonych wymagań oraz zdefiniowanych potrzeb i przewidywanych oczekiwań wszystkich klientów, wdrożony został System Zarządzania Jakością dla Oddziałów w Dąbrowie Górniczej i w Świętochłowicach, który stale jest doskonalony, spełniając wymagania normy PN-EN ISO 9001. Głównymi odbiorcami usług podmiotu zależnego Emitenta są podmioty z branży elektrycznej, energetycznej oraz mechanicznej.

Dzięki konsekwentnemu stosowaniu rozwiązań systemowych oraz przeprowadzaniu działań profilaktycznych i korygujących, wszyscy klienci spółki mogą liczyć na usługi w pełni zaspokajające ich wysokie wymagania. Skuteczne zarządzanie gwarantuje realizację ustanowionej „Polityki Jakości”. W ramach swojej działalności Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. świadczy następujące usługi:

- a) utrzymanie ruchu i serwisowanie obiektów energetycznych.
- b) remonty, montaż i eksploatacja urządzeń oraz instalacji (energetycznych, elektrycznych, elektroenergetycznych i wodno-kanalizacyjnych).
- c) badania i pomiary sieci elektrycznych i elektroenergetycznych.
- d) wykonawstwo części zamiennych w zakresie energetyki.
- e) usługi sprzętem budowlanym

Struktura sprzedaży podmiotu zależnego Emitenta została zaprezentowana poniżej.

Tabela 3 Struktura sprzedaży Zakładu Energetycznego ZEN sp. z o.o. w latach 2006 – 2008 oraz za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 (w tys. zł)

Segment	1-3Q2009	2008	2007	2006
Utrzymanie ruchu	5 531	8 961	8 922	9 269
Remont, montaż i eksploatacja urządzeń i instalacji	9 385	20 826	18 575	19 777
Badania i pomiary	42	55	6	0
RAZEM	14 958	29 842	27 503	29 046

Źródło : ZE ZEN sp. z o.o.

Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o. ma strategiczne znaczenie dla dalszego rozwoju Emitenta. Zarząd Emitenta traktuje włączenie zasobów Spółki ZEN Sp. z o.o. do Grupy Kapitałowej Chemoservis-Dwory S.A. jako inwestycję o charakterze długoterminowym. Z racji skali prowadzonej działalności oraz dotychczasowych doświadczeń i osiągnięć w realizacji projektów dla dużych klientów (w szczególności dla ArcelorMittal Poland S.A.), włączenie ZEN Sp. z o.o. do Grupy Kapitałowej Emitenta stanowi technologiczno-kompetencyjne uzupełnienie, wobec którego Zarząd Emitenta spodziewa się szczególnie istotnego wpływu na poziom skonsolidowanych przychodów osiąganych przez Spółkę. W opinii Emitenta zakup wskazanych aktywów wzmacnia również pozycję biznesową Chemoservis-Dwory S.A., umożliwiając rozszerzenie portfolio klientów, dla których świadczone będą usługi o nowe podmioty, w tym przede wszystkim o podmiot o istotnej wielkości tj. ArcelorMittal Poland S.A.

2.2 HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

1998 r.

5 stycznia Powstanie Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowo Usługowego Chemoservis – Dwory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

2002 r.

10 września Podniesienie kapitału zakładowego Spółki o 7.500.000,00 zł do wysokości 13.614.000,00 zł

2003 r.

26 lutego Wniesienie aportem do Spółki przez Spółkę Firma Chemiczna DWORY S.A. prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych.

2004 r.

28 grudnia Wyodrębnienie ze struktur organizacyjnych P.P.H.U. Chemoservis – Dwory Sp. z o.o., Wydziału Produkcji i Remontu Aparatury Chemicznej i utworzenie na jego bazie odrębnego podmiotu prawa handlowego, pod nazwą Chemont Sp. z o.o.

2005 r.

18 stycznia Zbycie 100% udziałów spółki Chemont Sp. z o.o. na rzecz: PETRO Mechanika Sp. z o.o. (później PETRO Mechanika S.A.), PETRO Eltech Sp. z o.o. oraz PETRO Remont Sp. z o.o.

2006 r.

28 kwietnia Zbycie przez jedyne go udziałowca Spółki Spółkę Firma Chemiczna DWORY S.A. wszystkich udziałów w Spółce na rzecz PETRO Mechanika Sp. z o.o. (później PETRO Mechanika S.A.), PETRO Eltech Sp. z o.o. oraz PETRO Remont Sp. z o.o.

23 maja Umorzenie udziałów w Spółce celem pokrycia straty.

22 czerwca Rejestracja zmiany firmy Emitenta z Przedsiębiorstwo – Produkcyjno – Handlowo – Usługowe „Chemoservis – Dwory” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Chemoservis – Dwory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

2007 r.

2 stycznia Zawarcie czteroletniego kontraktu z Energetyką-Dwory Sp. z o.o. o wartości blisko 2,7 mln zł

3 września Rejestracja przekształcenia formy prawnej Emitent ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

25 września Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału z kwoty 3.792.000 zł do kwoty 6.792.000 zł

28 listopada Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego.

2008 r.

2 stycznia Zawarcie czteroletniego kontraktu z firmą Synthos-Dwory sp. z o.o. o szacunkowej wartości 40,8 mln zł

31 stycznia Zawarcie trzyletniego kontraktu z firmą Synthos-Dwory sp. z o.o. o szacunkowej wartości 4,3 mln zł

2 stycznia Przejęcie przez Chemoservis – Dwory S.A. służb utrzymania ruchu ze spółki Synthos Dwory Sp. z o.o.

21 lutego Podjęcie uchwał w przedmiocie:

- obniżenia wartości nominalnej akcji z 1,00 zł do 0,50 zł (Split);
- zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela;
- podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji na okaziciela serii C oraz wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy;
- wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie do obrotu akcji.

4 sierpnia Zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego Emitenta

3 listopada Odstąpienie przez Emitenta od zamiaru przeprowadzenia oferty publicznej

25 listopada Debiut akcji serii A Emitenta na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

27 listopada Zawarcie umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. – kredyt krótkoterminowy w rachunku bankowym w wysokości 1 mln zł

2009 r.

12 marca	Zawarcie umowy z Zakładami Azotowymi Kędzierzyn S.A. na kwotę 2,9 mln zł
20 marca	Zawarcie umowy z Energetyką-Dwory sp. z o.o. na kwotę 2,2mln zł
29 czerwca	Podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy w wysokości 0,012 zł ¹ na akcję.
6 sierpnia	Zawarcie umowy ze Spółką BIOAGRA-OIL S.A. na kwotę 18 mln zł
24 września	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał w przedmiocie: <ul style="list-style-type: none"> – obniżenia wartości nominalnej akcji z 0,50 zł do 0,10 zł (Split); – emisji akcji serii C z zachowaniem prawa poboru i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A.
25 września	Nabycie od ArcelorMittal Poland S.A. udziałów w Zakładzie Energetycznym ZEN Sp. z o.o.
26 listopada	Zawarcie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. – zwiększenie kwoty kredytu do 2 mln zł

2.3 WYNIKI FINANSOWE

Poniżej zostały zaprezentowane wybrane historyczne dane finansowe obejmujące zbadane jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2006 – 2008 oraz śródroczne (niezbadane) dane finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009, a także za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres 2008 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Tabela 4 Wybrane dane finansowe Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	1-3Q2009	1-3Q2008	1H2009	1H2008*	2008	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	(tys. zł)	25 355	19 684	11 851	12 490	26 955	21 182	16 278
EBITDA**	(tys. zł)	737	1 972	405	1 329	1 519	2 663	2 329
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(tys. zł)	299	1 591	112	1 082	1 014	2 331	2 059
Zysk (strata) brutto	(tys. zł)	445	1 706	226	1 118	1 193	2 351	2 096
Zysk (strata) netto	(tys. zł)	321	1 424	32	911	912	1 905	1 706
Aktywa razem	(tys. zł)	24 004	15 618	15 697	15 638	15 638	14 365	11 358
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	(tys. zł)	13 141	3 749	5 123	4 280	4 280	3 920	5 818
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	703	609	716	725	725	608	1 469
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	12 437	3 140	4 407	3 555	3 555	3 312	4 349
Kapitał własny (aktywa netto)	(tys. zł)	10 863	11 869	10 575	11 358	11 358	10 445	5 541
Kapitał zakładowy	(tys. zł)	6 792	6 792	6 792	6 792	6 792	6 792	3 792
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(tys. zł)	1 696	2 508	2 038	1 532	2 695	2 465	382
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(tys. zł)	-521	-995	-310	-2 249	- 1 216	-483	-285

¹ Po uwzględnieniu splitu dokonanego na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z 24 września 2009 roku.

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	1-3Q2009	1-3Q2008	1H2009	1H2008*	2008	2007	2006
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(tys. zł)	-815	2 232	-815	2 233	2 232	680	-1 970
Przepływy pieniężne netto razem	(tys. zł)	360	3 745	913	1 516	3 710	2 662	-1 873
Liczba akcji***	(szt.)	67 920 000	67 920 000	67 920 000	67 920 000	67 920 000	67 920 000	37 920 000
Wartość księgowa na jedną akcję***	(zł)	0,16	0,17	0,16	0,17	0,17	0,15	0,15
Zysk (strata) na jedną akcję***	(zł)	0,01	0,02	0,00	0,01	0,01	0,03	0,04
Zadeklarowana lub wypłaconą dywidenda na jedną akcję***	(zł)	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00

* w przypadku danych bilansowych jako dane porównywalne przedstawiono dane na koniec 2008 roku

** wartość EBITDA wykazana w wybranych danych finansowych, obliczana jest jako suma wyniku z działalności operacyjnej spółki oraz amortyzacji za dany okres.

*** do września 2007 roku Spółka działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w związku z czym w celu zapewnienia porównywalności dokonano stosownego przeliczenia ilości udziałów na akcje.

Źródło: Emitent

3 CZŁONKOWIE ZARZĄDU EMITENTA ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA, DORADCY BIORĄCY UDZIAŁ W SPORZĄDZENIU PROSPEKTU EMISYJNEGO I BIEGLI REWIDENCI

3.1 ZARZĄD EMITENTA

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Krzysztof Miałkiewicz – Prezes Zarządu
- Sławomir Szata – Członek Zarządu

3.2 RADA NADZORCZA EMITENTA

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Tomasz Mazur – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zygfryd Płochocki – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Gastolek – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Andrzej Rusek – Członek Rady Nadzorczej
- Janisław Zwoliński – Członek Rady Nadzorczej

3.3 KLUCZOWA KADRA MENEDŻERSKA

Kluczową Kadrę menedżerską stanowią:

- Krzysztof Miałkiewicz – Dyrektor Naczelny
- Sławomir Szata – Dyrektor ds. Strategii i Handlu
- Monika Dźwigońska – Dyrektor ds. Finansowych
- Mariusz Wandor – Dyrektor ds. Produkcji
- Grzegorz Grelak – Zastępca Dyrektora Strategii i Handlu

3.4 DORADCY BIORĄCY UDZIAŁ W SPORZĄDZENIU PROSPEKTU EMISYJNEGO

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony przez Emitenta we współpracy z Wrocławskim Domem Maklerskim S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

3.5 BIEGLI REWIDENCI

Badania sprawozdań finansowych oraz wydania raportu co do przedstawionych informacji finansowych pro forma w Prospekcie Emisyjnym dokonały następujące podmioty:

- Agencja Konsultingu i Auditingu Gospodarczego „Accord’ab Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

- wydanie opinii do sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku
- wydanie opinii do sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku
- wydanie raportu do sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
- Kancelaria Biegłych Rewidentów AUXILIUM Spółka Akcyjna
 - wydanie opinii do sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku
- DGA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - wydanie raportu do informacji finansowych pro forma za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku

4 ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitenta struktura właścicielska Spółki przedstawia się następująco:

Tabela 5 Struktura właścicielska Emitenta

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji / liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
PETRO Mechanika S.A.	13 500 000	19,88%
PETRO Remont sp. z o.o.	13 475 780	19,84%
PETRO Eltech sp. z o.o.	13 410 000	19,74%
Pozostali	27 534 220	40,54%
SUMA	67 920 000	100,00%

Źródło: Emitent

Kluczowymi akcjonariuszami Spółki są następujące podmioty:

PETRO Mechanika Spółka Akcyjna – krajowa osoba prawna; na dzień zatwierdzenia Prospektu posiada 13 500 000 (słownie: trzynaście milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela Emitenta stanowiących 19,88% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 19,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. PETRO Mechanika S.A., z siedzibą w Płocku, ul Chemików 1, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000323897 zajmująca się remontami, naprawami aparatury chemicznej i energetycznej oraz pracami serwisowo konserwacyjnymi.

PETRO Remont Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – krajowa osoba prawna; na dzień zatwierdzenia Prospektu posiada 13 475 780 (słownie: trzynaście milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt) akcji na okaziciela Emitenta stanowiących 19,84% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 19,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. PETRO Remont Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku, ul Chemików 1, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000131532, podmiotem profesjonalnie działającym w branży remontowo- montażowej dla potrzeb Petrochemii, wykonującym prace na instalacjach rafineryjnych, petrochemicznych, sieciach magistralnych, energetycznych i gazowych oraz urządzeniach służących do ochrony środowiska.

PETRO Eltech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – krajowa osoba prawna; na dzień zatwierdzenia Prospektu posiada 13 410 000 (słownie: trzynaście milionów czterysta dziesięć tysięcy) akcji na okaziciela Emitenta stanowiących 19,74% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 19,74% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. PETRO Eltech Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku, ul Chemików 1, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000129262, której przedmiotem działalności są roboty remontowe, modernizacyjne i inwestycyjne branży elektrycznej oraz produkcja rozdzielnic niskiego napięcia typu OKIEN i PRISMA.

5 CZYNNIKI RYZYKA

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą akcji Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku na którym ona funkcjonuje. Wskazane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć

przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy więc być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne nie ujęte w niniejszym Prospekcie czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien być świadomy, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

5.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ EMITENTA

- Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta
- Ryzyko związane z modyfikacją modelu biznesowego
- Ryzyko zakończenia świadczenia usług dla głównych odbiorców
- Ryzyko utraty zaufania odbiorców
- Ryzyko związane z umową z BIOAGRA-OIL S.A.
- Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń
- Ryzyko związane z zawieraniem kontraktów
- Ryzyko związane z nowymi kontraktami
- Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich
- Ryzyko związane z przejęciem Zakładu Energetycznego ZEN Sp. z o.o.
- Ryzyko związane ze stratą podmiotu zależnego
- Ryzyko związane z wpływem kluczowego odbiorcy i uzależnieniem Zakładu Energetycznego ZEN Sp. z o.o.

5.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

- Ryzyko związane z czynnikami politycznymi i ekonomicznymi w Polsce
- Ryzyko koniunktury w branży
- Ryzyko stopy procentowej
- Ryzyko związane ze zwolnieniami podatkowymi i interpretacją przepisów podatkowych
- Czynniki ryzyka związane z obowiązującym prawem

5.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

- Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku
- Ryzyko odstąpienia lub odwołania albo zawieszenia Publicznej Oferty
- Ryzyko związane z możliwością poniesienia straty w wyniku niewykonania Prawa Poboru
- Ryzyko związane z notowaniem Jednostkowych Praw Poboru
- Ryzyko poniesienia straty w wyniku niedojścia Oferty do skutku
- Ryzyko wydłużenia okresu przyjmowania Zapisów w Publicznej Ofercie
- Ryzyko niespełnienia wymogów dotyczących dopuszczenia części papierów wartościowych Emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub opóźnienia bądź braku zgody na ich dopuszczenie
- Ryzyko niespełnienia wymogów dotyczących wprowadzenia papierów wartościowych Emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub opóźnienia bądź braku zgody na ich wprowadzenie
- Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu
- Ryzyko związane z naruszeniem lub uzasadnionym podejrzeniem naruszenia prawa przez Emitenta lub inne podmioty uczestniczące w ofercie publicznej, w związku z Ofertą Publiczną oraz z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym
- Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań Akcji na rynku regulowanym
- Ryzyko związane z notowaniem praw do akcji (PDA)
- Ryzyko zawieszenia notowań Akcji na rynku regulowanym
- Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu na rynku regulowanym:
- Ryzyko niedopełnienia przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa
- Ryzyko związane z możliwością odmowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C

6 PRZESŁANKI EMISJI

Emitent spodziewa się pozyskać w ramach Oferty Publicznej Akcji serii C środki w wysokości 14,7 mln zł. Środki te stanowią element przyjętego przez Spółkę planu inwestycyjnego na lata 2010-2013., którego łączna wartość ma wynieść 23 mln zł. Spółka zakłada następujące źródła finansowania zaprezentowanych poniżej nakładów inwestycyjnych:

- wpływy z emisji akcji – szacowane na 14,7 mln zł,
- sfinansowanie inwestycji ze środków własnych w wysokości 5,3 mln zł,
- pozyskanie ok. 3 mln zł z obcych źródeł finansowania w szczególności z kredytu bankowego.

Plan inwestycyjny zakłada głównie zwiększenie możliwości realizacji robót poza dotychczasowym obszarem działalności, tj. poza świadczeniem usług utrzymania ruchu i eksploatacji urządzeń przemysłowych dla spółek z Grupy Kapitałowej Synthos S.A. Emitent jednakże zamierza kontynuować świadczenie ww. usług dla dotychczasowych głównych kontrahentów jedynie w tych obszarach, gdzie będzie miał zapewnioną należytą rentowność zleceń.

W związku z przyjętym planem inwestycyjnym oraz rozpoczętym procesem modyfikacji modelu biznesowego Emitent przewiduje, iż głównymi obszarami działalności Emitenta w przyszłości będzie wytwarzanie wielkogabarytowych konstrukcji stalowych o wadze jednostkowej do 20 ton, świadczenie usług w zakresie generalnego wykonawcy inwestycji w branży przemysłowej, a także inwestycje kapitałowe w energetykę (w ramach grupy podmiotów powiązanych kapitałowo ze Spółką).

W związku z pozyskanymi przez Emitenta kontraktami na realizację zadań w zakresie budowy i montażu konstrukcji stalowych, rurociągów oraz aparatów dla przemysłu chemicznego, Spółka planuje zwiększenie potencjału produkcyjnego w przedmiotowym zakresie. W tym celu Emitent zamierza:

- nabyć specjalistyczny sprzęt spawalniczy oraz przeprowadzić szkolenia pracownicze, umożliwiające specjalistyczne prace spawalnicze dla różnych gatunków metali. Przewidywany koszt wynosi 500 tys. zł,
- zakupić urządzenia do specjalistycznej obróbki metali. Przewidywany koszt wynosi 1.600 tys. zł,
- dla poprawnej realizacji zadań z zakresu konstrukcji stalowych oraz obróbki metali niezbędne jest przygotowanie należącej do Spółki hali przemysłowej. Przewiduje się np. zabudowę nowej suwnicy oraz dostosowanie infrastruktury komunikacyjnej, umożliwiającej transport dużych elementów i konstrukcji stalowych. Przewidywany koszt wynosi 1.500 tys. zł,
- dokonać zakupu urządzeń do czyszczenia powierzchniowego oraz zabezpieczenia antykorozyjnego, tj. urządzeń do śrutowania oraz malowania powierzchni nowoczesnymi metodami. Przewidywany koszt wynosi 1.100 tys. zł,
- dokonać zakupu wyposażenia towarzyszącego (zgrzewarki do rur PE, podnośniki oraz podstawowe urządzenia do prac na wysokości), a także programów komputerowych do projektowania podstawowych konstrukcji stalowych i rurociągów. Przewidywany koszt zakupu tych urządzeń i oprogramowania wynosi 500 tys. zł.

Łączny koszt realizacji wyżej określonych inwestycji wynosi 5,2 mln zł.

Ponadto Emitent planuje wykorzystać środki z emisji na:

- zasilenie kapitału obrotowego, poprawę płynności zarówno Emitenta jak i spółki zależnej Zakład Energetyczny ZEN
- częściowe refinansowanie zakupu udziałów w podmiocie zależnym,
- kolejne akwizycje podmiotów uzupełniających a także rozszerzających dotychczasowy profil działalności.

W uzasadnieniu powyższych celów strategicznych Emitent pragnie podkreślić, iż realizacja dużych kontraktów w trybie Generalnego Wykonawstwa oraz Generalnej Realizacji Inwestycji wymaga odpowiednich środków finansowych. Powstaje konieczność finansowania wadium, gwarancji zwrotu zaliczki, polis ubezpieczeniowych czy też gwarancji bankowych, zarówno w trakcie realizacji inwestycji, jak i w okresie gwarancji oraz rękojmi. Z taką sytuacją Emitent spotkał się np. w trakcie realizowanego w III oraz IV kwartale 2009 r. kontraktu dla BIOAGRA-OIL S.A. (łączna wartość kontraktu 18 mln zł).

A zatem na zwiększenie możliwości działania w zakresie generalnego wykonawstwa Spółka zamierza przeznaczyć ok. 6,5 mln zł, w podziale na:

- zwiększenie materialnego potencjału wykonawczego w kwocie 3 mln zł (1,5 mln ze środków własnych i 1,5 mln z kredytu bankowego) oraz
- 3,5 mln zł na zwiększenie kapitału obrotowego (2 mln zł z oferty i 1,5 mln zł będą stanowiły środki obce).

W związku z nabyciem udziałów ZE ZEN Sp. z o.o. Emitent zamierza częściowo refinansować ten zakup, a także przeznaczyć adekwatne kwoty na zasilenie kapitału obrotowego spółki zależnej, w celu zapewnienia optymalnych warunków do realizacji zadań produkcyjnych oraz inwestycyjnych przez tą spółkę.

Łączne wydatki na refinansowanie zakupu ZEN-u oraz udzielenie mu pożyczek na zasilenie kapitału obrotowego wynosi 3 mln zł, z czego 2 mln z emisji, a pozostała kwota ze środków własnych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent poszukuje podmiotu z branży budownictwa przemysłowego oraz automatyki przemysłowej. Emitent rozważa także wejście w sektor energetyki, zarówno konwencjonalnej, jak i alternatywnej. Posiadany potencjał Grupy pozwala na inwestycje w energetykę wiatrową, w takich obszarach jak np. wytwarzanie wież dla siłowni wiatrowych. Na ten cel spółka przewiduje przeznaczyć 8,3 mln zł, z czego ponad 5,5 mln z emisji akcji. Zestawienie planowanego wykorzystania środków z Oferty Publicznej oraz środków z pozostałych źródeł finansowych w związku z realizacją planu inwestycyjnego przedstawia tabela poniżej.

Tabela 6 Sposób wykorzystania środków z emisji na poszczególne cele emisyjne (w tys. zł)

Cel Emisyjny	Wpływy z Oferty Publicznej	Środki własne	Kapitał obcy	Łączne nakłady
Wytwarzanie wielkogabarytowych konstrukcji stalowych	5 200			5 200
Generalne Wykonawstwo		1 500	1 500	3 000
Powiększenie kapitału obrotowego	2 000		1 500	3 500
Inwestycje w ZE ZEN Sp. z o.o.	2 000	1 000		3 000
Akwizycje	5 500	2 800		8 300
SUMA	14 700	5 300	3 000	23 000

Źródło: Emitent

W przypadku pozyskania przez Emitenta wpływów z emisji akcji serii C o wartości niższej niż zakładana pierwotnie, podział wykorzystania wpływów może różnić się od przedstawionego powyżej.

7 SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU

7.1 PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się do objęcia 22.640.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie:

- 67.920.000 zbywalnych jednostkowych praw poboru akcji nowej emisji,
- nie więcej niż 22.640.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- nie więcej niż 22.640.000 Praw do Akcji serii C.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjom serii C nie został przyznany kod ISIN, jednak stosownie do art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Emitent jest zobowiązany zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja akcji serii C, praw do akcji serii C oraz jednostkowych praw poboru akcji nowej emisji. Rejestracja instrumentów finansowych przez KDPW będzie równoznaczna z nadaniem im kodu ISIN. Na dzień zatwierdzenia Prospektu obecnie notowanym akcjom Emitenta przyznany został następujący kod ISIN – PLCHMDW00010. Intencją Emitenta jest by akcjom serii C został przyznany ten sam kod ISIN.

7.2 WIELKOŚĆ I WARUNKI OFERTY

Oferta publiczna przeprowadzona na podstawie niniejszego Prospektu Emisyjnego, w związku z wykonaniem uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 września 2009 roku, obejmuje 22.640.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Subskrypcja akcji nowej emisji jest prowadzona w trybie art. 431 § 2 pkt. 2 tj. subskrypcji zamkniętej, czyli z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Dniem Prawa Poboru jest 22 grudnia 2009 roku.

Na każdą jedną obecnie istniejącą akcję serii A lub B przysługuje jedno Jednostkowe Prawo Poboru. Do objęcia jednej akcji nowej emisji serii C wymagane jest posiadanie trzech Jednostkowych Praw Poboru. Cena emisyjna akcji nowej emisji została określona na poziomie 0,65 zł za akcję.

W ramach subskrypcji akcjonariusze uprawnieni są do złożenia dwóch rodzajów zapisów na Akcje Serii C:

- Zapisu Podstawowego, proporcjonalnie do posiadanych Praw Poboru
- Zapisu Dodatkowego, na wszystkie Akcje Oferowane, w przypadku niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.

Na podstawie Praw Poboru akcjonariusz może złożyć Zapis Podstawowy na nie więcej Akcji Serii C niż całkowita wartość ilorazu posiadanych Praw Poboru i liczby 3.

Do złożenia Zapisu Dodatkowego uprawnieni są wyłącznie Akcjonariusze Emitenta, którzy na koniec Dnia Prawa Poboru posiadali przynajmniej jedną akcję Emitenta i uzyskali z tego tytułu Prawo Poboru lub Prawa Poboru, nawet jeśli później zbyli akcje Emitenta lub Prawa Poboru. Zapisu Dodatkowego nie mogą więc złożyć inne osoby, nawet jeśli są posiadaczami Praw Poboru nabytych na rynku wtórnym.

Oferta kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi Zarząd przydzieli według własnego uznania podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu. Oferta nie jest dzielona na transze.

7.3 HARMONOGRAM OFERTY PUBLICZNEJ

Tabela 7 Harmonogram Oferty Publicznej

Czynność	Termin
Ostatni dzień notowania akcji z prawem poboru	17 grudnia 2009
Dzień Prawa Poboru	22 grudnia 2009
Rozpoczęcie notowań Jednostkowych Praw Poboru	29 stycznia 2010
Zakończenie notowań Jednostkowych Praw Poboru	16 lutego 2010
Zapisy Podstawowe i Zapisy Dodatkowe	8 – 19 lutego 2010
Przydział Akcji serii C	2 marca 2010
Przyjmowanie Zapisów w odpowiedzi na zaproszenie wysłane przez Zarząd	2 marca – 5 marca 2010
Przydział Akcji serii C nieobjętych w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych	8 marca 2010

Źródło: Emitent

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów do momentu rozpoczęcia przyjmowania zapisów. W przypadku zmiany terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja. Informacja ta zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej w drodze komunikatu aktualizacyjnego podanego do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt.

7.4 PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE DOPUSZCZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Na podstawie niniejszego Prospektu Emisyjnego Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych (Akcji serii C) oraz Praw do Akcji serii C (PDA serii C), jak również Praw Poboru do akcji serii C do obrotu giełdowego na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zgodnie z § 12 Regulaminu Giełdy prawa poboru z akcji spółki, której akcje co najmniej jednej emisji notowane są na giełdzie – są dopuszczone do obrotu giełdowego od dnia następującego po dniu prawa poboru. Warunkiem dopuszczenia praw poboru jest zarejestrowanie ich w Krajowym Depozycie oraz sporządzenie prospektu emisyjnego, a następnie zatwierdzenie go przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego oraz art. 7 ust. 1 Ustawy o ofercie prawa poboru są notowane począwszy od sesji giełdowej przypadającej następnego dnia sesyjnego po dniu podania przez Emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż następnego dnia sesyjnego po dniu ustalenia prawa poboru i opublikowaniu prospektu emisyjnego. Prawa poboru są notowane na giełdzie po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii C i zapisaniu PDA na rachunkach inwestorów Spółka wystąpi do Zarządu Giełdy o wyznaczenie daty rozpoczęcia notowań PDA serii C.

Emitent dołoży wszelkich starań aby wprowadzenie PDA serii C do obrotu giełdowego nastąpiło jeszcze w I kwartale 2010 roku.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału w drodze emisji Akcji Serii C Spółka podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego. Zatem Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji oferowanych na GPW.

II CZĘŚĆ – CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w przedmiocie zainwestowania kapitału w papiery wartościowe Emitenta (Prawa Poboru, Prawa do Akcji lub Akcje) inwestorzy powinni uważnie przeanalizować i rozważyć przedstawione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym.

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, a kolejność w jakiej zostały przedstawione nie jest i nie powinna być postrzegana jako wskazówka co do istotności i poziomu prawdopodobieństwa ziszczenia się danego czynnika. Ponadto inwestor winien być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nie ujęte w niniejszym Prospekcie, czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien być świadomy, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału. W związku z powyższym inwestorzy powinni ocenić ryzykowność inwestycyjną papierów wartościowych Emitenta samodzielnie bądź powinni zasięgnąć porad odpowiednich doradców w przedmiotowym względzie.

1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ EMITENTA

▪ Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta

Plany rozwoju Emitenta przewidują zwiększenie skali dotychczasowej działalności oraz rozpoczęcie usług budowy konstrukcji stalowych, a także podjęcie działalności jako generalny wykonawca. Osiągnięcie celów Spółki zależne jest od wielu czynników m.in. sytuacji prawno – podatkowej w Polsce, koniunktury gospodarczej w kraju oraz koniunktury w branży budowlano-montażowej i chemicznej. Emitent opiera swoją strategię na przewidywaniach co do przyszłej sytuacji gospodarczej i prawnej Polski. Spółka nie może zagwarantować, że jej strategiczne cele zostaną osiągnięte, w związku z czym istnieje ryzyko, że założenia tych przewidywań mogą okazać się niewłaściwe co rodzi zagrożenie złego dopasowania strategii do warunków rynkowych.

Spółka, w celu minimalizacji powyższego ryzyka, na bieżąco analizuje bodźce zewnętrzne o istotnym wpływie na realizację strategii.

▪ Ryzyko związane z modyfikacją modelu biznesowego

Zgodnie z planami rozwoju Emitenta, Spółka zamierza docelowo zmienić model prowadzenia działalności operacyjnej. Celem Emitenta jest ograniczenie zależności od głównych odbiorców poprzez zwiększenie realizacji kontraktów z klientami zewnętrznymi. Ponadto Emitent planuje intensyfikację działań w zakresie zlecania określonych zadań podwykonawcom i realizację kontraktów na zasadach generalnego wykonawcy. Powyższe działania są obecnie stopniowo implementowane w działalności Spółki, co w istotnym stopniu przełożyło się na osiągnięte w 2009 roku wyniki finansowe. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku napotkania przez Spółkę istotnych trudności w płynnym przejściu z obecnie realizowanego modelu biznesowego do modelu docelowego Emitent może osiągać wyniki niższe od oczekiwanych.

▪ Ryzyko zakończenia świadczenia usług dla głównych odbiorców

Podmiotem o kluczowym znaczeniu dla dotychczasowej działalności Spółki, ze względu na udział w strukturze przychodów jest spółka Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz podmioty z nią powiązane. W historycznych okresach przychody z usług świadczonych na rzecz głównego odbiorcy i podmiotów z nim powiązanych (Energetyka Dwory Sp. z o.o.) stanowiły nawet blisko 80% (w 2008 roku) przychodów ze sprzedaży Spółki. Zakończenie świadczenia usług na rzecz głównego odbiorcy i podmiotów z nim powiązanych, mogłoby istotnie wpłynąć na kondycję finansową Spółki i utrudnić jej funkcjonowanie na konkurencyjnym rynku. Emitent nie może wykluczyć, że dojdzie do zakończenia świadczenia usług na rzecz Synthos Dwory Sp. z o.o. lub podmiotów z nim powiązanych z przyczyn niezależnych od Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu według najlepszej wiedzy Emitenta nie występują powody dla których miałyby nastąpić zakończenie współpracy ze wskazanymi podmiotami.

Emitent ogranicza powyższe ryzyko zawierając kontrakty ze spółką Synthos Dwory Sp. z o.o. na okres od jednego roku do trzech lat z długimi okresami ich wypowiedzenia oraz gwarantując stałą cenę za świadczone usługi w okresie obowiązywania umowy. Dodatkowo Emitent zmierza zarówno do geograficznej dywersyfikacji dotychczasowej działalności poprzez akwizycję podmiotów z branży jak i poprzez rozwój obszaru usług z zakresu generalnego realizatora (wykonawcy) inwestycji oraz poszerzenia oferty o budowę i montaż konstrukcji stalowych. Wyraźnym efektem podejmowanych działań

dywersyfikacyjnych jest przejęcie podmiotu świadczącego usługi na rzecz innej grupy kontrahentów oraz ograniczenie udziału głównych odbiorców w sprzedaży w 2009 roku (dane za okres od stycznia do września) do 56%.

▪ **Ryzyko utraty zaufania odbiorców**

Specyfika branży, w której prowadzi działalność Emitent, wymaga od kontrahentów Spółki wysokiego zaufania co do jakości i terminowości realizacji zleconych zadań. W związku z powyższym istnieje ryzyko utraty zaufania do Emitenta przez jego odbiorców wynikające z niedotrzymania terminów umów przez Spółkę, bądź nienależytego wykonania przez nią usług. Ryzyko to jest ograniczane poprzez niezwłoczne usuwanie ewentualnych niedokładności zaistniałych podczas realizacji inwestycji oraz bieżący monitoring wykonywanych prac, jak również udzielanie gwarancji na świadczone usługi.

▪ **Ryzyko związane z umową z BIOAGRA-OIL S.A.**

W dniu 6 sierpnia 2009 roku Emitent zawarł z BIOAGRA-OIL S.A. z siedzibą w Tychach istotną umowę, przedmiotem której jest ukończenie budowy Fabryki Estrów Metylowych. Ze względu na bardzo istotną wartość kontraktu (18 mln zł) oraz ze względu na fakt, iż kontrakt jest jednym z pierwszych jakie Emitent wykonuje w ramach generalnego wykonawstwa Spółka znaczną część prac zleciła do wykonania podwykonawcom. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku nieterminowego bądź nierzetelnego wykonania zadania przez podwykonawcę Spółka może zostać narażona na zapłatę wysokich kar umownych. W celu zminimalizowania ryzyka i zabezpieczenia Emitenta przed negatywnymi skutkami ewentualnych kar Spółka zawiera w umowach zawartych z podwykonawcami odpowiednie klauzule w zakresie kar i odszkodowań wynikających z niewłaściwego lub nieterminowego wykonania przez nich umowy.

▪ **Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń**

W zawieranych przez Emitenta umowach przewidziane są kary za niewykonanie bądź nieterminowe wykonanie zlecenia (dotychczas Emitent nie ponosił takich kar). Wysokość tych kar w przypadku przymusu ich wyegzekwowania może istotnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

W celu minimalizacji negatywnych efektów ewentualnych kar nałożonych na Emitenta, Spółka posiada polisę ubezpieczeniową OC swoich podwykonawców na sumę ubezpieczenia 5 mln zł oraz OC za szkody wynikłe z wadliwego wykonania czynności, prac lub usług na sumę ubezpieczenia 2 mln zł.

▪ **Ryzyko związane z zawieranymi kontraktami**

Część kontraktów zawieranych przez Emitenta jest negocjowana na różne okresy (od 6 do 12 miesięcy), oraz niejednokrotnie zawiera z góry określoną cenę. Taka strategia sprzedażowa rodzi ryzyko, iż oszacowane ceny w momencie zawierania kontraktu mogą odbiegać od rzeczywistych kosztów poniesionych przez Spółkę w przyszłości. Z uwagi, iż umowy z podwykonawcami są zawierane w terminach późniejszych od terminu zawarcia kontraktu istnieje ryzyko, że w przypadku niedoszacowania potencjalnych zmian w kosztach przyszłych okresów, rentowność realizowanych projektów może ulec obniżeniu. Może to istotnie wpłynąć na poziom osiąganych wyników finansowych w przyszłości. Z uwagi na powyższe Emitent stara się dodawać klauzule umowne zezwalające na renegocjację wysokości należnego Spółce wynagrodzenia w przypadku istotnych zmian kosztotwórczych.

▪ **Ryzyko związane z nowymi kontraktami**

W związku ze znacznym wpływem kluczowego odbiorcy na działalność Spółki, Emitent podejmuje działania mające na celu dywersyfikację dotychczasowej działalności poprzez rozwinięcie usług w zakresie generalnego wykonawstwa oraz budowy konstrukcji stalowych. Większość zamówień budowlanych Spółka planuje pozyskiwać poprzez uczestnictwo w przetargach, w tym również w drodze zamówień publicznych. Zarząd Emitenta nie może zagwarantować, że osiągnie przewidywany poziom kontraktów, co wiąże się z ryzykiem osiągnięcia niesatysfakcjonujących wyników finansowych, które mogą utrudnić realizację założonej strategii.

▪ **Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich**

W działalności Emitenta dużą rolę odgrywają osoby zasiadające w organach zarządzających oraz kluczowi pracownicy. W związku z migracjami pracowników na rynku pracy i zmienną koniunkturą gospodarczą istnieje ryzyko gwałtownego zwiększenia popytu na pracowników o kwalifikacjach zbliżonych do kwalifikacji osób zajmujących funkcje kierownicze w Spółce. Ewentualna utrata kluczowych pracowników oraz związana z tym utrata kompetencji technicznych i technologicznych może przełożyć się na spadek przychodów i pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta, jak również może doprowadzić do ograniczenia perspektyw rozwoju Spółki. W celu zminimalizowania wpływu tego ryzyka na działalność, Spółka podejmuje szereg działań mających zapobiec utracie kluczowych pracowników, takich jak korzystny system wynagradzania pracowników, premiowania oraz przyznawanie zapomóg z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

- **Ryzyko wypadkowe na stanowiskach pracy**

Rodzaj wykonywanych przez pracowników Emitenta prac na rzecz klientów wiąże się z fizycznym kontaktem z substancjami oraz czynnikami szkodliwymi dla zdrowia, co implikuje zwiększone ryzyko wypadkowe. Dlatego, uwzględniając charakter prowadzonych w Spółce procesów produkcyjnych, nie da się wykluczyć prawdopodobieństwa wystąpienia wypadków przy pracy. Zdarzenia te mogą mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.

W celu minimalizacji wskazanego ryzyka Spółka opracowała program „Ryzyko Zawodowe”, którego zadaniem jest identyfikacja występujących zagrożeń i ocena ryzyka na stanowiskach pracy, co pozwala na usystematyzowanie oraz podjęcie efektywnych działań, ukierunkowanych na minimalizację liczby wypadków związanych z wykonywaną pracą. Ponadto Emitent corocznie inwestuje środki finansowe na poprawę warunków pracy i obniżania ryzyka wypadkowego.

- **Ryzyko rent wyrównawczych z tytułu chorób zawodowych i wypadków przy pracy**

Część pracowników Emitenta w związku z charakterem pracy jest narażonych na wypadki przy pracy lub choroby zawodowe. W 2008 roku w Spółce stwierdzono dziewięć wypadków przy pracy, natomiast w 2009 roku dziesięć przypadków. Żaden z wypadków nie wiązał się z ciężkimi uszkodzeniami ciała bądź śmiercią. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku zajścia zdarzeń niezależnych od Spółki, może dojść do poważnych wypadków przy pracy, bądź istotnej liczby zachorowań na choroby zawodowe, co może skutkować koniecznością poniesienia kosztów przez Spółkę z tytułu wypłaty rent wyrównawczych.

- **Ryzyko związane z przejęciem Zakładu Energetycznego ZEN Sp. z o.o.**

W dniu 25 września 2009 roku Emitent zawarł umowę z ArcelorMittal Poland S.A. przedmiotem której było nabycie 89,99% udziałów w spółce Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. W związku z zawarciem transakcji Emitent stał się jedynym właścicielem podmiotu. Dokonane w powyższy sposób przejęcie ma na celu osiągnięcie przez Emitenta efektu synergii z podmiotem zależnym, który oferuje usługi komplementarne do usług Spółki. Ponadto przejęcie podmiotu zależnego ma umożliwić Emitentowi realizację zleceń o wyższej wartości i stanowi jeden z kroków związanych z modyfikacją modelu biznesowego. Istnieje ryzyko, iż korzyści wynikające z przejęcia Zakładu Energetycznego ZEN Sp. z o.o., nie zostaną zrealizowane w stopniu oczekiwanym przez Emitenta.

- **Ryzyko związane ze stratą podmiotu zależnego**

Podmiot zależny Emitenta w okresie pierwszych trzech kwartałów 2009 roku poniósł stratę w wysokości 1,4 mln zł. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w krótkim horyzoncie czasu podmiot zależny będzie zmuszony do pokrywania poniesionej straty zyskami wypracowanymi w latach przyszłych. Implikować to może uniemożliwienie Emitentowi, w pewnym okresie czasu, czerpania założonych korzyści ekonomicznych od podmiotu zależnego. Powyższy ryzyko zostało uwzględnione przez Emitenta w trakcie negocjacji związanych z przejęciem podmiotu i zostało zdyskontowane w cenie nabycia udziałów spółki zależnej.

- **Ryzyko związane z wpływem kluczowego odbiorcy i uzależnieniem Zakładu Energetycznego ZEN Sp. z o.o.**

Podmiotem o kluczowym znaczeniu dla dotychczasowej działalności Zakładu Energetycznego ZEN Sp. z o.o., ze względu na istotny udział w zakresie i wielkości zawartych z podmiotem zależnym Emitenta jest spółka ArcelorMittal Poland S.A. Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego ZE ZEN Sp. z o.o. posiada zawarte z kluczowym odbiorcą długoterminowe umowy o łącznej rocznej szacunkowej wartości przychodów na poziomie 16,7 mln zł netto (szerszy opis w pkt. 22.3.2 Części Rejestracyjnej Prospektu). Przedmiotowe umowy zawarte zostały na czas nieokreślony z zachowaniem przez każdą ze stron 3-miesięcznego wypowiedzenia.

W przypadku którejkolwiek z umów przez ArcelorMittal Poland S.A., mogłoby istotnie wpłynąć na kondycję finansową ZE ZEN Sp. z o.o. i utrudnić jej prowadzenie działalności operacyjnej, co w efekcie mogłoby się negatywnie odbić na wynikach finansowych spółki zależnej Emitenta, jak również wynikach skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Chemoservis – Dwory S.A.

2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ

- **Ryzyko związane z czynnikami politycznymi i ekonomicznymi w Polsce**

Kondycja finansowa Emitenta jest zależna od sytuacji makroekonomicznej Polski. Wzrost PKB oraz niektórych wskaźników makroekonomicznych polskiej gospodarki pozytywnie wpływa na branże chemiczną i budowlano-montażową, do której kierowane są głównie usługi Spółki. Taki stan rzeczy pozytywnie wpływa na sprawniejsze funkcjonowanie i realizację planów Emitenta. Takie czynniki jak polityka gospodarcza rządu, decyzje Narodowego Banku Polskiego czy Rady Polityki Pieniężnej

w zakresie systemu podatkowego, podaży pieniądza, wysokości stóp procentowych, tempa wzrostu PKB, poziomu inflacji mają swoje odzwierciedlenie i wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Spółkę.

Obecna koniunktura gospodarcza kraju nie sprzyja inwestycjom przedsiębiorstw, a tym samym wzrostowi popytu na prace budowlano-montażowe oraz na remonty. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku utrzymania negatywnej tendencji rozwoju gospodarczego może przełożyć się w znaczącym stopniu na wyniki finansowe Emitenta. Nie mniej podstawowy profil działalności Emitenta – całodobowe techniczne utrzymanie ruchu – jest nisko skorelowane z koniunkturą gospodarczą i stanowi swoisty rodzaj zabezpieczenia przed okresem ostudzenia w gospodarce.

▪ **Ryzyko koniunktury w branży**

Przemysł budowlano-montażowy, w ramach którego swoje usługi świadczy Emitent, charakteryzuje się uzależnieniem od cykli koniunkturalnych. Aktualnie panujący niesprzyjający okres w tej branży nie wpływa pozytywnie na ilość ofert kierowanych do Emitenta. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż negatywna tendencja zostanie utrzymana co może w istotnym stopniu wpłynąć na poziom osiąganych wyników finansowych. Emitent ogranicza to ryzyko poprzez elastyczne dopasowanie się do sytuacji panującej w branży. W trakcie rozwoju koniunktury Emitent realizuje więcej zleceń w zakresie inwestycji swoich odbiorców, natomiast w trakcie dekonunktury zwiększa realizację zadań z zakresu remontów, napraw i przeglądów.

▪ **Ryzyko stopy procentowej**

Emitent posiada kredyt w rachunku bankowym oprocentowany według stopy zmiennej (oprocentowanie kredytu: suma stawki WIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Banku). Istnieje ryzyko, że w przypadku wzrostu stóp procentowych koszt kredytu wzrośnie adekwatnie do poziomu wzrostu. W związku z niskim wykorzystaniem kapitału obcego w działalności Spółki, Emitent nie zabezpiecza się przed wzrostem stóp procentowych.

▪ **Ryzyko związane ze zwolnieniami podatkowymi i interpretacją przepisów podatkowych**

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Wiele z nich zostało sformułowane w sposób niedostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki, zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

Jednym z elementów ryzyka wynikających z unormowań podatkowych są przepisy odnoszące się do upływu okresu przedawnienia zobowiązania podatkowego, co wiąże się z możliwością weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe określające wielkość zobowiązania podatkowego i wysokość dokonanych wpłat mogą być weryfikowane w drodze kontroli przez organy skarbowe w okresie pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta, sytuacja ta może mieć negatywny wpływ na jego działalność. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie korzysta z żadnych zwolnień podatkowych.

▪ **Czynniki ryzyka związane z obowiązującym prawem**

Zagrożeniem dla działalności Emitenta są zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje. Ewentualne nowelizacje oraz zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz zagospodarowania przestrzennego i ochrony środowiska, mogą spowodować wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta. Przepisy prawa polskiego podlegają bieżącemu implementowaniu ewentualnych zmian prawa Unii Europejskiej i zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Emitenta.

3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

▪ **Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku**

Zamiarem Emitenta jest przeprowadzenie Oferty Publicznej celem pozyskania kapitału na dalszy rozwój działalności. W związku z powyższym Spółka emituje nowe akcje (serii C), które będą przedmiotem wspomnianej Oferty Publicznej. Jednakże istnieje ryzyko, iż emisja Akcji serii C może nie dojść do skutku. Może to mieć miejsce w następujących przypadkach:

- a) Emitent odstąpi od przeprowadzenia Emisji,
- b) do dnia zamknięcia Publicznej Oferty nie zostanie złożony i prawidłowo opłacony, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie, przynajmniej jeden zapis na przynajmniej jedną Akcję serii C,

- c) Zarząd Spółki nie zgłosi do sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii C w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji,
- d) uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji serii C.

Ponadto zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta związanego z emisją akcji serii C jest uzależnione od złożenia przez Zarząd Spółki oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego, wynikającego z liczby objętych akcji serii C. Oświadczenie Zarządu składane jest w trybie art. 310 KSH w formie aktu notarialnego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd albo złożenie oświadczenia z wadami prawnymi (np. w innej formie niż akt notarialny) może spowodować odmowę zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, związanego z emisją akcji serii C. Przy zaistnieniu takiej sytuacji prawnej nie dojdzie do skutku emisja akcji serii C. Emitent zwraca także uwagę, że uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia. Dotyczy to także uchwały Walnego Zgromadzenia o emisji akcji serii C.

Zaistnienie powyższych okoliczności i przypadków może spowodować ryzyko inwestorów, polegające na czasowym zamrożeniu ich środków finansowych zadysponowanych na objęcie i opłacenie akcji Emitenta oraz w ostatecznej konsekwencji może powodować utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom bez żadnych odsetek i odszkodowań. Emitent zapewnia, że aby uchronić inwestorów przed ryzykiem zaistnienia któregośkolwiek z opisanych wyżej przypadków, będzie czynił wszelkie starania o prawidłowe i terminowe składanie wszystkich wymaganych wniosków lub oświadczeń woli. Zapewnia również, że podjął wszelkie niezbędne czynności, aby podjęte już uchwały nie były sprzeczne z przepisami prawa, postanowieniami Statutu bądź z dobrymi obyczajami albo nie godziły w interes Spółki lub uzasadniony interes akcjonariusza.

▪ **Ryzyko odstąpienia lub odwołania albo zawieszenia Publicznej Oferty**

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, Emitent może odstąpić od Publicznej Oferty akcji serii C bez podawania przyczyn. W takim wypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane może nastąpić odwołanie Publicznej Oferty wyłącznie z ważnych powodów, do których należy zaliczyć m.in. (i) nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Spółki, w tym na zapewnienia przedstawione w Prospekcie przez Zarząd Spółki, (ii) nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki.

Ponadto Emitent może zawiesić przeprowadzenie Oferty Publicznej akcji serii C bez podawania przyczyny przed rozpoczęciem Oferty. W przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Spółka może zawiesić Ofertę jedynie, jeżeli wystąpią zdarzenia, które mogą ograniczyć szanse na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych, które zostały lub zostaną zaoferowane do objęcia.

Zawieszenie Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego podania nowych terminów jej przeprowadzenia. Podjęcie decyzji o odwołaniu Oferty nastąpi w każdym razie w takim terminie, aby przeprowadzenie Oferty było dalej prawnie możliwe, w szczególności biorąc pod uwagę ograniczenia z art. 431 § 4 Kodeksu Sądów Handlowych.

Emitent nie przewiduje możliwości odwołania Publicznej Oferty lub zawieszenia Publicznej Oferty.

▪ **Ryzyko związane z możliwością poniesienia straty w wyniku niewykonania Prawa Poboru**

Jeżeli dotychczasowi Akcjonariusze Spółki nie wykonają przysługującego im Prawa Poboru w ramach Oferty Publicznej lub nie sprzedadzą niewykorzystanych Jednostkowych Praw Poboru lub naruszają warunki oferty, narażeni będą bądź na wygaśnięcie Jednostkowych Praw Poboru lub nieważności złożonego zapisu, co skutkować może poniesieniem straty finansowej. Może to się objawić w uzyskaniu niższej ceny sprzedaży niż wynikająca ze zmniejszenia udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Jednostkowe Prawa Poboru, które nie zostaną wykorzystane w okresie subskrypcji, który upływa w dniu 19 lutego 2010 r., wygasają bez żadnego wynagrodzenia, a posiadacz takiego Jednostkowego Prawa Poboru nie jest uprawniony do żadnego odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

▪ Ryzyko związane z notowaniem Jednostkowych Praw Poboru

Nie można zapewnić, że na GPW rozwinie się aktywny rynek Jednostkowych Praw Poboru oraz że w okresie subskrypcji powstanie znacząca płynność w chwili gdy takie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu. Kurs notowań Jednostkowych Praw Poboru może podlegać znaczącym wahaniom wynikającym z niskiej płynności.

Ponadto okres obrotu Prawami Poboru jest ograniczony do terminów wskazanych w pkt. 5.1.2 Części IV niniejszego Prospektu. Akcjonariusze, którzy nie zamierzają nabywać Akcji serii C, a nie dokonają zbycia Praw Poboru w okresie ich notowania, nie będą mieli możliwości ich zbycia w innym terminie

▪ Ryzyko poniesienia straty w wyniku niedojścia Oferty do skutku

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru na rynku wtórnym jest dokonywany wyłącznie na ryzyko potencjalnych nabywców Jednostkowych Praw Poboru. W przypadku niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku lub odstąpienia od Oferty zgodnie z warunkami oferty zawartymi w Prospekcie Jednostkowe Prawa Poboru wygasną. Wszystkie dokonane na rynku transakcje dotyczące obrotu Prawami Poboru pozostaną skuteczne i nie będzie możliwe uchylenie się od skutków zawartych transakcji nabycia. Nabywcom Jednostkowych Praw Poboru nie będzie przysługiwało jakiejkolwiek odszkodowanie lub zwrot wydatków w związku z wygaśnięciem Jednostkowych Praw Poboru lub też w związku z zawartymi transakcjami dotyczącymi Jednostkowych Praw Poboru, w tym w szczególności nie będzie przysługiwał zwrot ceny nabycia takich Jednostkowych Praw Poboru lub prowizji maklerskich.

▪ Ryzyko wydłużenia okresu przyjmowania Zapisów w Publicznej Ofercie

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Zarząd Emitenta może podjąć decyzję o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów na Akcje serii C, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi już zapisami będzie mniejsza niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Publicznej Oferty. Termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia publicznej subskrypcji, zgodnie z art. 438 § 1 KSH.

W przypadku wydłużenia terminów zapisów, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu. W przypadku, gdy wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na Akcje serii C będzie prowadzić do zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w ww. trybie nie później niż przed terminem przydziału Akcji Oferowanych.

Zaistnienie powyższych okoliczności i przypadków może spowodować ryzyko inwestorów, polegające na czasowym zamrożeniu ich środków finansowych przeznaczonych na objęcie i opłacenie akcji Emitenta i odsunie w czasie datę dopuszczenia Akcji Emitenta do obrotu giełdowego.

▪ Ryzyko niespełnienia wymogów dotyczących dopuszczenia części papierów wartościowych Emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub opóźnienia bądź braku zgody na ich dopuszczenie

Zgodnie z art. 7 Ustawy o ofercie publicznej, dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego, zatwierdzenia go przez KNF oraz udostępnienia go do publicznej wiadomości, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w tej ustawie.

Na podstawie § 19 Regulaminu GPW, akcje emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczane do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli:

- 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- 2) ich zbywalność nie jest ograniczona;
- 3) zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego.

Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko, iż część lub wszystkie papiery wartościowe Emitenta objęte wnioskiem o wprowadzenie mogą nie spełniać przedmiotowych kryteriów co może skutkować brakiem zgody na ich dopuszczenie do obrotu. Ponadto Emitent nie ma wpływu na tryb i terminowość procedowania organów organizatora obrotu, w związku z czym uzyskanie stosownej zgody na dopuszczenie papierów wartościowych może zostać uzyskane w terminie innym niż założony przez Emitenta. Gdyby z uwagi na brak spełnienia jakiegokolwiek warunku dopuszczenia nie było możliwe dopuszczenie do obrotu giełdowego wszystkich objętych niniejszym Prospektem instrumentów finansowych Emitenta do obrotu giełdowego, Zarząd Spółki będzie dążył do uzyskania zgody na dopuszczenie do obrotu giełdowego w szczególności Akcji serii C i PDA serii C.

▪ **Ryzyko niespełnienia wymogów dotyczących wprowadzenia papierów wartościowych Emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub opóźnienia bądź braku zgody na ich wprowadzenie**

Zgodnie z treścią rozdziału III Regulaminu GPW, do obrotu giełdowego mogą być wprowadzone instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu giełdowego.

Prawa Poboru z akcji spółki, której akcje co najmniej jednej emisji notowane są na giełdzie – są dopuszczone do obrotu giełdowego od dnia następującego po dniu prawa poboru, o ile został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane, jednakże nie wcześniej, niż w dniu zarejestrowania ich w Krajowym Depozycie.

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej intencją Emitenta jest wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Jednostkowych Praw Poboru w celu umożliwienia akcjonariuszom dokonywania obrotu na tych instrumentach.

Po dokonaniu przydziału Akcji serii C zamiarem Emitenta jest niezwłoczne wprowadzenie do obrotu PDA serii C, a następnie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii C, dokonanie asymilacji akcji C i akcji obecnie notowanych na rynku regulowanym. Emitent zapewnia, że będzie dokonywał z należytą starannością wszelkich czynności zmierzających do wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym w możliwie krótkim terminie i niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności, które to umożliwią.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego odbywa się na wniosek Emitenta, który powinien być złożony w terminie nie późniejszym niż 6 miesięcy od daty uchwały Zarządu GPW o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu na GPW. Niezłożenie wniosku we wskazanym powyżej terminie może prowadzić do uchylenia przez Zarząd Giełdy uchwały o dopuszczeniu Akcji Emitenta do obrotu na GPW.

Emitent podejmie wszelkie działania mające na celu wprowadzenie wszystkich papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem Emisyjnym do obrotu giełdowego, jednakże inwestorzy muszą mieć świadomość, że procedury obowiązujące w sądach rejestrowych, KDPW i na GPW mogą ten proces opóźnić w takim stopniu, że wprowadzenie do obrotu JPP, lub PDA a następnie Akcji serii C może w istotnym stopniu ulec wydłużeniu.

Spółka nie może zagwarantować lub precyzyjnie określić terminów wprowadzania papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem do obrotu na GPW. Emitent zapewnia, że dołoży wszelkich starań i aktów staranności, aby wszelkie wymagane wnioski były formalnie poprawne oraz były składane niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności umożliwiających ich złożenie.

▪ **Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu**

Należy podkreślić, iż wszelkie konsekwencje wynikające z niezgodności złożonego zapisu na Akcje Oferowane z zasadami opisanymi w pkt. 5.1.3 Części IV Prospektu Emisyjnego i jego opłaceniem wskazanym w pkt. 5.1.8 Części IV Prospektu Emisyjnego ponosi Inwestor. W przypadku naruszenia zapisów, o których mowa powyżej, zapis na Akcje Oferowane może zostać uznany za nieważny, co może skutkować nieprzydzieleniem akcji składającemu zapis, a w efekcie poniesienia przez Inwestora straty finansowej.

▪ **Ryzyko związane z naruszeniem lub uzasadnionym podejrzeniem naruszenia prawa przez Emitenta lub inne podmioty uczestniczące w ofercie publicznej, w związku z Ofertą Publiczną oraz z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym**

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez Emitenta lub inne podmioty uczestniczące w tej Ofercie w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- a) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia Oferty Publicznej albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- b) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- c) zakazać rozpoczęcia Oferty Publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub
- d) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, lub
- e) opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z Ofertą Publiczną lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Ponadto, zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie publicznej KNF może zastosować ww. środki w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego lub innego dokumentu informacyjnego składanych do KNF lub przekazywanych do publicznej wiadomości wynika, że:

- a) Oferta Publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów, lub
- b) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta, lub
- c) utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- d) działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- e) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

W przypadku, gdy KNF stosuje wobec Emitenta sankcje opisane powyżej, może to spowodować zamrożenie na pewien czas środków finansowych inwestorów, a w przypadku objęcia przez inwestorów akcji i zakazaniu przez KNF dopuszczenia akcji na rynku regulowanym ograniczy to znacząco możliwość zbywania nabytych przez inwestorów akcji Emitenta.

▪ **Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań Akcji na rynku regulowanym**

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku, gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzyma dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań akcji Emitenta na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Emitent nie ma wpływu na powyższe wnioski KNF oraz podejmowane na ich podstawie decyzje GPW.

▪ **Ryzyko związane z notowaniem praw do akcji (PDA)**

Ryzyko to związane jest zarówno z możliwością nie wprowadzenia PDA do obrotu na rynku giełdowym, jak również z charakterem tego obrotu.

Wprowadzenie PDA wymaga szczegółowych ustaleń pomiędzy Emitentem, KDPW i GPW. Nie wprowadzenie PDA do obrotu giełdowego może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych papierów wartościowych do dnia debiutu Akcji na GPW.

Do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy, a następnie przeprowadzenia stosownej operacji w KDPW, na rachunkach Inwestorów, biorących udział w Ofercie, będą zapisane prawa do akcji Emitenta (PDA). W przypadku niezłożenia przez Emitenta do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu przez KNF lub w przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C, emisja Akcji serii C nie dojdzie do skutku. Charakter obrotu PDA rodzi wówczas ryzyko, że posiadacze PDA otrzymają jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na koncie Inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji serii C. Jeżeli Sąd odmówi zarejestrowania emisji Akcji serii C – w takim przypadku ogłoszenie o prawomocnej decyzji Sądu ukaże się w ciągu 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego, odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa wyżej.

▪ **Ryzyko zawieszenia notowań Akcji na rynku regulowanym**

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy może zawiesić obrót akcjami na okres do 3 miesięcy:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie.

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jeśli obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany jest w okolicznościach, które wskazują na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany (zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy) zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 20 ust. 4a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, GPW, na wniosek Emitenta, może zawiesić obrót papierami wartościowymi Emitenta, w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji.

Zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, GPW, może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych Emitenta, w przypadku gdyby instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w dającej się przewidzieć przyszłości w odniesieniu do Spółki. Emitent nie może jednak zagwarantować, że w przyszłości nie powstanie opisana powyżej sytuacja.

▪ **Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu na rynku regulowanym:**

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wykluczy akcje z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona;
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji;
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez KNF.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie KNF spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w wypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, GPW, może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych Emitenta, w przypadku gdyby instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy może wykluczyć z obrotu giełdowego akcje:

- jeżeli przestały spełniać inne, niż ograniczenie zbywalności, warunki dopuszczenia ich do obrotu giełdowego;
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy prawa obowiązujące na Giełdzie;
- na wniosek Emitenta;
- wskutek upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta z powodu braku środków na pokrycie kosztów postępowania;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na akcjach;
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta. Niezależnie od powyższych postanowień, zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku, gdy obrót akcjami Emitenta zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów GPW, na żądanie KNF, będzie zobowiązana wykluczyć akcje Emitenta z obrotu giełdowego.

Emitent nie może wykluczyć powstania w przyszłości opisanych wyżej sytuacji. Powyższe zdarzenia mogą spowodować wykluczenie akcji Emitenta z obrotu giełdowego, co w konsekwencji może spowodować utrudnienie lub w skrajnym przypadku uniemożliwienie obrotu instrumentami finansowymi Emitenta. Na dzień sporządzenia Prospektu nie ma podstaw do przypuszczeń, że powyższe zdarzenia mogą wystąpić w odniesieniu do Emitenta. Opisywane ryzyko jest charakterystyczne dla wszystkich spółek notowanych na GPW.

▪ **Ryzyko niedopełnienia przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie publicznej, w sytuacji gdy spółka publiczna nie wykonuje albo nienależyte wykonuje obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł albo wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym, albo zastosować obie z powyższych sankcji łącznie.

▪ **Ryzyko związane z możliwością odmowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C**

W dniu 24 września 2009 roku podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęta została uchwała nr 4 w sprawie podziału wartości nominalnej akcji Chemoservis – Dwory S.A. z 0,50 zł na 0,10 zł przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu liczby akcji. Uchwała ta, w związku z przewidzianą zmianą Statutu Spółki, implikowała konieczność zarejestrowania powyższej zmiany przez właściwy Sąd Rejestrowy. Następnie, na tym samym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, podjęto uchwałę nr 5, będącą podstawą prawną emisji Akcji serii C. Przedmiotowa uchwała emisyjna wskazywała wartość nominalną nowoemitowanych akcji w wysokości 0,10 zł, tj. z uwzględnieniem zmiany wynikającej z opisanej powyżej Uchwały nr 4, pomimo braku rejestracji przez Sąd Rejestrowy zmiany wartości nominalnej

dotychczasowych akcji Emitenta. Powyższe implikuje, iż istnieje ryzyko odmowy przez Sąd Rejestrowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C.

Z uwagi na fakt, iż uchwała o podziale wartości nominalnej akcji Spółki została zarejestrowana w dniu 4 listopada 2009 roku przez Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby Emitenta, oraz mając na względzie, iż uchwała emisyjna będzie złożona do Sądu Rejestrowego celem rejestracji dopiero po zamknięciu Oferty Publicznej, tj. na przełomie I i II kwartału 2010 roku, Zarząd Emitenta uważa, iż prawdopodobieństwo realizacji przedmiotowego ryzyka jest nieznaczne.

III CZĘŚĆ – DOKUMENT REJESTACYJNY

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE EMISYJNYM

1.1 EMITENT

Tabela 8 - Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Firma:	Chemoservis – Dwory S.A.
Siedziba:	Oświęcim
Adres:	32-600 Oświęcim, ul. Chemików 1
Telefon:	(033) 847 20 62
Faks:	(033) 847 37 04
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@chemoservis.pl
Adres strony internetowej:	www.chemoservis.pl www.chemoservis.eu

Źródło: Emitent

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

Krzysztof Miaśkiewicz – Prezes Zarządu

Sławomir Szata – Członek Zarządu

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Prospekcie.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Krzysztof Miaśkiewicz

Sławomir Szata

1.2 OFERUJĄCY

Tabela 9 - Nazwa, siedziba i adres Oferującego

Firma:	Wrocławski Dom Maklerski S.A.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Kiełbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
Telefon:	+48 (71) 791 15 55
Faks:	+48 (71) 791 15 56
Adres poczty elektronicznej:	biuro@wdmsa.pl
Adres strony internetowej:	www.wdmsa.pl

Źródło: Oferujący**Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego**

Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Oferujący sporządził następujące części Prospektu:

W części II – Czynniki ryzyka: 1-3;

W części III – Dokument rejestacyjny: 1.2;3-4;5.2;6.1-6.3;6.5;9-10;12;17;23-26;

W części IV – Dokument ofertowy: 2-3;5-6;8-12.

Powiązania sporządzającego w/w części Prospektu oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem.

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu pomiędzy Wrocławskim Domem Maklerskim S.A. oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Wrocławskiego Domu Maklerskiego S.A., a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne, za wyjątkiem Umowy z dnia 28 października 2009 roku o pełnienie funkcji Oferującego Akcje Serii C i sporządzenie wskazanych powyżej fragmentów Prospektu.

Oświadczenie o odpowiedzialności Oferującego

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, które sporządził Oferujący są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Gudaszewski_____
Adrian Dzielnicki

2 BIEGLI REWIDENCI

2.1 IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) ORAZ ADRESY BIEGŁYCH REWIDENTÓW EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI (WRAZ Z OPISEM ICH PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH)

Tabela 10 - Dane podmiotu uprawnionego przedstawiającego opinię o sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Nazwa Firmy:	Agencja Konsultingu i Auditingu Gospodarczego „Accord’ab” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	53-615 Wrocław, ul. Słubicka 18
Uprawnienia:	Jednostka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 262
Numer telefonu:	+48 71 349 09 60
Numer telefaksu:	+48 71 349 09 67
Adres poczty elektronicznej:	biuro@accord.wroc.pl
Adres strony internetowej:	www.accord.wroc.pl

Źródło: Emitent

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych działa:

Andrzej Błażejewski – Prezes Zarządu

Podpisy pod opinią z badania historycznych informacji finansowych za okresy obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2008 r., a także pod raportem z przeglądu danych finansowych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 złożyła:

Ewa Suwara
Biegły Rewident
nr ident. 9608/7166

reprezentująca Agencję Konsultingu i Auditingu Gospodarczego „Accord’ab” Sp. z o.o., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 262, z siedzibą przy ulicy Słubickiej 18, 53-615 Wrocław

Podpisy pod opinią i raportem z badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2006 złożyła:

Bernarda Wanat
Biegły Rewident
nr ident. 8016/3260

reprezentująca Kancelarię Biegłych Rewidentów „AUXILIUM” Spółka Akcyjna, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 293, z siedzibą przy alei Pokoju 84 w Krakowie.

Podpisy pod raportem dotyczącym informacji finansowych pro forma za 2008 rok złożył:

Tomasz Nowak
Biegły Rewident
nr ident. 7465/2703

reprezentujący DGA Audyt sp. z o.o., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 380, z siedzibą przy ul. Towarowej 35 w Poznaniu.

2.2 INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA

W związku z tym, iż do dnia 27.04.2006 r. Emitent był Spółką zależną Firmy Chemicznej Dwory S.A. decyzja o wyborze podmiotu przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania należała do podmiotu dominującego Emitenta.

W dniu 28.04.2006 r. Firma Chemiczna zbyła udziały Emitenta na rzecz Spółek: PETRO Mechanika Sp. z o.o. (później PETRO Mechanika S.A.), PETRO Eltech Sp. z o.o., PETRO Remont Sp. z o.o. co umożliwiło Spółce samodzielne określenie podmiotu badającego sprawozdania finansowe.

Przy wyborze firmy do badania sprawozdania za rok 2006 r. Spółka kierowała się głównie tym, iż „Chemont” Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu, której udziałowcami są również Spółki PETRO Mechanika S.A., PETRO Eltech Sp. z o.o. oraz PETRO Remont Sp. z o.o., badając sprawozdanie za 2005 r., skorzystała z usług Kancelarii Biegłych Rewidentów „Auxilium” S.A., poza tym oferta Kancelarii „Auxilium” była najkorzystniejsza pod względem finansowym.

3 WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Poniżej zostały zaprezentowane wybrane historyczne dane finansowe obejmujące zbadane jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2006 – 2008 oraz śródroczne (niezbadane) dane finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009, a także za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres 2008 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Tabela 11 Wybrane dane finansowe Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	1-3Q2009	1-3Q2008	1H2009	1H2008*	2008	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	(tys. zł)	25 355	19 684	11 851	12 490	26 955	21 182	16 278
EBITDA**	(tys. zł)	737	1 972	405	1 329	1 519	2 663	2 329
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(tys. zł)	299	1 591	112	1 082	1 014	2 331	2 059
Zysk (strata) brutto	(tys. zł)	445	1 706	226	1 118	1 193	2 351	2 096
Zysk (strata) netto	(tys. zł)	321	1 424	32	911	912	1 905	1 706
Aktywa razem	(tys. zł)	24 004	15 618	15 697	15 638	15 638	14 365	11 358
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	(tys. zł)	13 141	3 749	5 123	4 280	4 280	3 920	5 818
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	703	609	716	725	725	608	1 469
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	12 437	3 140	4 407	3 555	3 555	3 312	4 349
Kapitał własny (aktywa netto)	(tys. zł)	10 863	11 869	10 575	11 358	11 358	10 445	5 541
Kapitał zakładowy	(tys. zł)	6 792	6 792	6 792	6 792	6 792	6 792	3 792
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(tys. zł)	1 696	2 508	2 038	1 532	2 695	2 465	382
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(tys. zł)	-521	-995	-310	-2 249	- 1 216	-483	-285
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(tys. zł)	-815	2 232	-815	2 233	2 232	680	-1 970
Przepływy pieniężne netto razem	(tys. zł)	360	3 745	913	1 516	3 710	2 662	-1 873
Liczba akcji***	(szt.)	67 920 000	67 920 000	67 920 000	67 920 000	67 920 000	67 920 000	37 920 000
Wartość księgowa na jedną akcję***	(zł)	0,16	0,17	0,16	0,17	0,17	0,15	0,15
Zysk (strata) na jedną akcję***	(zł)	0,01	0,02	0,00	0,01	0,01	0,03	0,04

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	1-3Q2009	1-3Q2008	1H2009	1H2008*	2008	2007	2006
Zadeklarowana lub wypłaconą dywidenda na jedną akcję**	(zł)	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00

* w przypadku danych bilansowych jako dane porównywalne przedstawiono dane na koniec 2008 roku

** wartość EBITDA wykazana w wybranych danych finansowych, obliczana jest jako suma wyniku z działalności operacyjnej spółki oraz amortyzacji za dany okres.

*** do września 2007 roku Spółka działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w związku z czym w celu zapewnienia porównywalności dokonano stosownego przeliczenia ilości udziałów na akcje.

Źródło: Emitent

4 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta, otoczeniem rynkowym w jakim prowadzi działalność, publiczną ofertą i wprowadzeniem instrumentów finansowych Emitenta do obrotu na rynku regulowanym zostały zamieszczone w części II – „Czynniki ryzyka” niniejszego Prospektu.

5 INFORMACJE O EMITENCIE

5.1 HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

5.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Prawną (statutową) i handlową nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w § 2 statutu Emitenta jako: Chemoservis – Dwory Spółka Akcyjna.

Emitent w obecnej formie prawnej – spółki akcyjnej działa od dnia wpisu przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Chemoservis – Dwory Sp. z o.o. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dokonanego postanowieniem z dnia 3 września 2007 r. Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

5.1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent wpisany jest do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000287238. Rejestracja dokonana została w dniu 3 września 2007 r.

Ponadto Emitent posiada nadane następujące numery identyfikacyjne:

- Statystyczny Numer Identyfikacyjny (REGON): 070889223
- Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP): 549-19-11-468

5.1.3 Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony

Emitent w obecnej formie prawnej – spółki akcyjnej działa od dnia wpisu przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, pod firmą Chemoservis – Dwory Sp. z o.o. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dokonanego postanowieniem z dnia 3 września 2007 r. Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Prawny poprzednik Emitenta – spółka Chemoservis – Dwory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, powstała w wykonaniu uchwały z dnia 27 listopada 1997 r. (nr 37/97) Zarządu spółki akcyjnej działającej pod firmą Firma Chemiczna DWORY S.A.

W dniu 15 grudnia 1997 r. przed notariuszem Janiną Rembiesa, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Oświęcimiu (Rep. A numer 8447/1997) Spółka Firma Chemiczna DWORY S.A. zawiązała spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Przedsiębiorstwo – Produkcyjno – Handlowo – Usługowe „Chemoservis – Dwory”. Spółka Przedsiębiorstwo – Produkcyjno – Handlowo – Usługowe „Chemoservis – Dwory” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wpisana do Rejestru

Handlowego postanowieniem z dnia 05 stycznia 1998 r. Sądu Rejonowego w Bielsku Białej, Wydział VI Gospodarczy, Sekcja Rejestrowa, pod numerem RHB 3119.

Uchwałą nr 4 z dnia 23 maja 2006 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki „Przedsiębiorstwo – Produkcyjno – Handlowo – Usługowe „Chemoservis – Dwory” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością dokonało zmiany firmy spółki na „Chemoservis – Dwory” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Rejestracja zmiany firmy została dokonana przez właściwy dla Emitenta Sąd Rejestrowy w dniu 27 grudnia 2006 r.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Statutu Spółki czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

5.1.4 Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Tabela 12 - Siedziba i forma prawna Emitenta

Nazwa (Firma):	Chemoservis – Dwory Spółka Akcyjna
Siedziba:	Oświęcim
Forma prawna Emitenta:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Chemiczków 1, 32-600 Oświęcim
Telefon:	(033) 847 20 62
Faks:	(033) 847 37 04
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@chemoservis.pl
Adres strony internetowej:	www.chemoservis.pl www.chemoservis.eu

Źródło: Emitent

Emitent prowadzi działalność na podstawie i zgodnie z postanowieniami prawa polskiego, w szczególności Ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 roku Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694, z późn. zm.), a także Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (Dz. U. z 1997 roku Nr 54, poz. 348, z późn. zm.).

5.1.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

1998 r.

5 stycznia W wyniku działań restrukturyzacyjnych podjętych przez Firmę Chemiczną „Dwory” S.A., powstało Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowo Usługowe Chemoservis – Dwory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Powstanie firmy było wynikiem wydzielenia na zewnątrz działalności niezwiązanych bezpośrednio z podstawowym profilem produkcyjnym Firmy Chemicznej „Dwory” S.A. Spółka wchodziła w skład grupy kapitałowej Firmy Chemicznej „Dwory” S.A., która była jej większościowym właścicielem.

2002 r.

10 września Na podstawie Uchwały Zgromadzenia Wspólników nr III/87/2002 r. podniesiony został kapitał zakładowy Spółki o 7.500.000,00 zł tj. do wysokości 13.614.000,00 zł

2003 r.

26 lutego Wniesienie aportem do Spółki przez Spółkę Firma Chemiczna DWORY S.A. prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych:

- działka nr 2653/79 o powierzchni 32a 70 m2,
- działka nr 2653/80 o powierzchni 1ha 26a 31 m2,
- działka nr 2653/82 o powierzchni 1h2 09a 63 m2,
- działka nr 1773/23 o powierzchni 1ha 25a 98 m2,
- działka nr 1773/24 o powierzchni 2ha 02a 72 m2,

położonych w Oświęcimiu, obręb Monowice oraz prawa własności posadowionych na nich budynków

i budowli, objętych księgą wieczystą KW nr 33921 prowadzoną przez Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Oświęcimiu.

2004 r.

28 grudnia Wyodrębnienie ze struktur organizacyjnych P.P.H.U. Chemoservis – Dwory Sp. z o.o., Wydziału Produkcji i Remontu Aparatury Chemicznej i utworzenie na jego bazie odrębnego podmiotu prawa handlowego, pod nazwą Chemont Sp. z o.o.
Całość udziałów w nowo utworzonej Spółce Chemont Sp. z o.o. została objęta przez P.P.H.U. Chemoservis – Dwory Sp. z o.o. i pokryta wkładem niepieniężnym w postaci: maszyn i urządzeń oraz wyposażenia dotychczasowego Wydziału Produkcji i Remontu Aparatury Chemicznej.

2005 r.

18 stycznia Zbycie 100% udziałów spółki Chemont Sp. z o.o. na rzecz: PETRO Mechanika Sp. z o.o. (później PETRO Mechanika S.A.), PETRO Eltech Sp. z o.o. oraz PETRO Remont Sp. z o.o.

2006 r.

28 kwietnia Zbycie przez jedynego udziałowca Spółki, Spółkę Firma Chemiczna DWORY S.A., 13.614 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) w następujący sposób:

- PETRO Mechanika Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (później PETRO Mechanika S.A.) nabyła 4.538 (słownie: cztery tysiące pięćset trzydzieści osiem) udziałów w spółce,
- PETRO Eltech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nabyła 4.538 (słownie: cztery tysiące pięćset trzydzieści osiem) udziałów w spółce,
- PETRO Remont Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nabyła 4.538 (słownie: cztery tysiące pięćset trzydzieści osiem) udziałów w spółce.

23 maja Na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dokonane zostało umorzenie 9.822 udziałów spółki. Umorzenie nastąpiło w drodze nabycia tych udziałów przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), poprzez obniżenie kapitału zakładowego, proporcjonalnie do stanu posiadania udziałów przez Wspólników, mianowicie po 3.274 udziały (słownie: trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt cztery), należące odpowiednio do PETRO Mechanika Sp. z o.o., PETRO Remont Sp. z o.o. oraz PETRO Eltech Sp. z o.o. Powyższe umorzenie nastąpiło za zgodą Wspólników, bez wynagrodzenia zgodnie z art. 199 § 3 Kodeksu spółek handlowych, jego celem natomiast było pokrycie strat Spółki. W konsekwencji kapitał zakładowy Spółki został obniżony o kwotę 9.822.000 zł (słownie: dziewięć milionów osiemset dwadzieścia dwa tysiące złotych), to jest z kwoty 13.614.000 zł (słownie: trzynaście milionów sześćset czternaście tysięcy złotych) do kwoty 3.792.000 zł (słownie: trzy miliony siedemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych).

Wartość nominalna umorzonych udziałów to jest kwota 9.822.000 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki, z którego to kapitału została pokryta strata z lat ubiegłych (za rok 2001 i 2004) w wysokości 9.821.114,52 (słownie: dziewięć milionów osiemset dwadzieścia jeden tysięcy sto czternaście złotych pięćdziesiąt dwa grosze).

22 czerwca Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dokonana została zmiana dotychczasowej firmy Spółki z Przedsiębiorstwo – Produkcyjno – Handlowo – Usługowe „Chemoservis – Dwory” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Chemoservis – Dwory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

2007 r.

2 stycznia Zawarcie czteroletniego kontraktu z Energetyką-Dwory Sp. z o.o. dotycząca wykonania remontu młyna, wentylatora pyłu i wirników. Umowa została zawarta na okres od 01.01.2007 do 31.12.2010. Szacunkowa wartość przedmiotu umowy, w okresie 4 letnim, wyniesie ok. 2 679 936,00 zł.

3 września Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowane zostało przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „Chemoservis – Dwory” w spółkę Chemoservis – Dwory Spółka Akcyjna.

25 września Podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z dotychczasowej kwoty 3.792.000 zł (słownie: trzy miliony siedemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) do kwoty 6.792.000 zł (słownie: sześć milionów siedemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych), tj. o kwotę 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych). Podwyższenie nastąpiło w drodze emisji 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych imiennych serii „B”,

- o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda i cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej z zachowaniem prawa poboru.
- 28 listopada Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa –Śródmieście w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

2008 r.

- 2 stycznia Zawarcie czteroletniego kontraktu z kluczowym kontrahentem firmą Synthos-Dwory sp. z o.o. na świadczenie usług serwisowo-eksploatacyjnych. Umowa została zawarta na okres od 01.01.2008. do 31.12.2011. Szacunkowa wartość przedmiotu umowy, w okresie 4 letnim, wynosi ok. 40,8 mln zł.
- 31 stycznia Zawarcie trzyletniego kontraktu z kluczowym kontrahentem firmą Synthos-Dwory sp. z o.o. na prace czyszczeniowe w zakresie czyszczenia aparatów, urządzeń, instalacji i linii technologicznych oraz rurociągów. Umowa została zawarta na okres od 01.01.2008. do 31.12.2010. Szacunkowa wartość przedmiotu umowy, w okresie 3 letnim, wynosi ok. 4,3 mln zł.
- 2 stycznia Przejęcie przez Chemoservis – Dwory S.A. służb utrzymania ruchu w branży elektrycznej ze spółki Synthos Dwory Sp. z o.o. (wcześniej Firma Chemiczna Dwory Sp. z o.o.).
- 21 lutego Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał w przedmiocie:
- obniżenia wartości nominalnej akcji serii A i B, przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Emitenta. Wartość nominalna akcji została obniżona z 1,00 zł do 0,50 zł. (Split);
 - zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela;
 - podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji na okaziciela serii C oraz wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy;
 - wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie do obrotu akcji.
- 4 sierpnia Wydanie przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji w sprawie zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Spółki w związku z zamiarem przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej.
- 3 listopada Odstąpienie przez Emitenta od zamiaru przeprowadzenia oferty publicznej.
- 25 listopada Debiut akcji serii A Emitenta na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 27 listopada Zawarcie umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. Zgodnie z podpisaną umową, Spółce przyznany został kredyt krótkoterminowy w rachunku bankowym w wysokości 1 mln zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Emitenta. Kredyt został udzielony na okres do dnia 26 listopada 2009 r.

2009 r.

- 12 marca Zawarcie umowy z Zakładami Azotowymi Kędzierzyn S.A. na wykonanie modernizacji wężła kolumny absorpcyjnej. Wynagrodzenie za świadczone usługi została określona na poziomie 2 900 000,00 zł.
- 20 marca Zawarcie umowy z Energetyką-Dwory sp. z o.o. na kompleksową dostawę i montaż silosu popiołu lotny wraz z obowiązaniem i niezbędnym oprzyrządowaniem. Wynagrodzenie za świadczone usługi została określona na poziomie 2 195 000,00 zł.
- 29 czerwca Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały (zmienionej uchwałą NWZ z dnia 24 września) o wypłacie dywidendy w wysokości 815 040,00 zł, tj. 0,012² zł na akcję.
- 6 sierpnia Zawarcie umowy ze Spółką BIOAGRA-OIL S.A. z siedzibą w Tychach przedmiotem, której jest ukończenie budowy Fabryki Estrów Metylowych. Wartość kontraktu została oszacowana na poziomie 18 000 000,00 zł
- 24 września Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał w przedmiocie:
- obniżenia wartości nominalnej akcji serii A i B, przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Emitenta. Wartość nominalna akcji została

² Po uwzględnieniu splitu dokonanego uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 24 września 2009 roku

- obniżona z 0,50 zł do 0,10 zł (Split);
- emisji akcji serii C z zachowaniem prawa poboru i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A.
- 25 września Zawarcie umowy z ArcelorMittal Poland S.A. na nabycie 89,99% udziałów w Spółce ZEN Sp. z o.o. Zakład Energetyczny z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Łączna cena za udziały ustalona została w wysokości 3.329.740,77 zł (trzy miliony trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści i 77/100). Dniem przeniesienia własności wskazanych udziałów był 5 października 2009 roku. Po dokonaniu wskazanej powyżej transakcji Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki ZEN Sp. z o.o. Zakład Energetyczny z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.
- 26 listopada Zawarcie aneksu Nr 1/676/2009/00001895/00 do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. Zgodnie z zapisami aneksu, po przedłożeniu zabezpieczeń dostępny limit zostanie zwiększony do 2 mln zł, oraz okres kredytowania został przedłużony do dnia 25 listopada 2010 roku.

5.2 INWESTYCJE

5.2.1 Opis głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do daty Prospektu.

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi i w 2009 roku Emitent dokonywał inwestycji majątkowych na łączną wartość 3,5 mln zł. Przedmiotowe inwestycje miały na celu zwiększenie mocy produkcyjnych i dostosowanie posiadanych środków trwałych, poprzez modernizację, do zwiększonego zapotrzebowania kontrahentów. Ponadto w 2009 roku Spółka nabyła 100% udziałów w podmiocie prowadzącym komplementarną działalność – Zakładzie Energetycznym ZEN Sp. z o.o. za kwotę 3,8 mln zł. Przejęcie podmiotu stanowi jeden z kroków na drodze do realizacji strategii rozwoju Emitenta.

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitenta nie dokonał żadnych inwestycji.

Nakłady inwestycyjne Emitenta w poszczególnych latach kształtowały się następująco:

Tabela 13 Wartość inwestycji Emitenta ogółem (w tys. zł)

	01.01.2010 – do dnia zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007	2006	Suma
Inwestycje w majątek	0	865	1 287	681	628	3 461
Inwestycje w aktywa finansowe	0	3 753	0	0	0	3 753
Wydatki inwestycyjne ogółem	0	4 618	1 287	681	628	7 214

Źródło: Emitent

Szczegółowa informacja dotycząca inwestycji Emitenta za okres objęty danymi finansowymi prezentuje tabela poniżej.

Tabela 14 Wykaz inwestycji Emitenta w okresie od 2006 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu

pozycja w bilansie/wyszczególnienie	01.01.2010 - do dnia zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007	2006
Wartości niematerialne	0	8	40	3	13
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	0	812	1 201	626	615
Grunty	0	22	0	0	0
budynki i budowle	0	294	502	53	510
urządzenie techniczne	0	282	355	317	43
środki transportu	0	159	299	48	45
inne środki trwałe	0	55	45	208	17
Środki trwałe w budowie	0	45	46	52	0
Inwestycje w aktywa finansowe	0	3 753	0	0	0
Razem nakłady inwestycyjne	0	4 618	1 287	681	628

Źródło: Emitent

W 2006 roku Emitent poniósł nakłady na realizowane inwestycje na:

- Modernizację rzeczowych aktywów trwałych (budynku administracji i hal produkcyjnych) 510,2 tys. zł
- Nabycie urządzeń technicznych 42,6 tys. zł
- Zakup oprogramowania komputerowego 13,2 tys. zł

▪ Zakup środków transportu	45,2 tys. zł
▪ Pozostałe środki trwałe	16,8 tys. zł

W 2007 roku Emitent poniósł nakłady na realizowane inwestycje na:

▪ Modernizację rzeczowych aktywów trwałych (hali produkcyjnej)	52,9 tys. zł
▪ Nabycie i modernizację urządzeń technicznych	317,0 tys. zł
▪ Zakup oprogramowania komputerowego	3,0 tys. zł
▪ Zakup oprogramowania operacyjnego	1,5 tys. zł
▪ Zakup środków transportu	46,6 tys. zł
▪ Pozostałe środki trwałe	208,0 tys. zł
▪ Nakłady związane z planowanymi inwestycjami	52,0 tys. zł

W 2008 roku Spółka poniosła nakłady na realizowane inwestycje na:

▪ Nabycie i modernizacja urządzeń technicznych	354,8 tys. zł
▪ Zakup oprogramowania komputerowego	40,2 tys. zł
▪ Zakup środków transportu	299,5 tys. zł
▪ Pozostałe środki trwałe	56,8 tys. zł
▪ Modernizacja hali produkcyjnej G139	491,9 tys. zł
▪ Modernizacja ogrzewania	9,7 tys. zł
▪ Nakłady związane z planowanymi inwestycjami	34,5 tys. zł

W 2009 roku Spółka dokonała następujących inwestycji:

▪ Modernizację budynków	339,6 tys. zł
▪ Nabycie i modernizację urządzeń technicznych	281,2 tys. zł
▪ Zakup oprogramowania komputerowego	7,9 tys. zł
▪ Zakup środków transportu	158,8 tys. zł
▪ Pozostałe środki trwałe	55,6 tys. zł
▪ Nabycie prawa użytkowania wieczystego gruntu	21,9 tys. zł
▪ Nabycie 100% udziałów w Zakładach Energetycznych ZEN Sp. z o.o.	3 753,4 tys. zł

W okresie od 1.01.2010 do dnia zatwierdzenia Prospektu Spółka nie dokonała żadnych inwestycji.

5.2.2 Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta włącznie z podziałem geograficznym tych inwestycji oraz sposobami finansowania

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent realizuje inwestycje związane z modernizacją posiadanego majątku trwałego w zakresie:

- modernizacji budynku G-139,
- modernizację ogrzewania, wody grzewczej i urządzeń sanitarnych w budynkach G-82 i H-81.

Łączna wartość prowadzonych prac modernizacyjnych została oszacowana na kwotę 1 335 tys. zł. Część z planowanych prac zostanie zrealizowana w 2010 roku. Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent przeznaczył na inwestycję na powyższe cele środki w wysokości 336 tys. zł.

Ponoszone nakłady inwestycyjne na realizację powyższych prac są finansowane ze środków własnych Spółki.

5.2.3 Informacje o głównych inwestycjach Emitenta, co do których jego Zarząd podjął już wiążące zobowiązania

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Spółka posiada ważną umowę nabycia 100% udziałów w Zakładach Energetycznych ZEN sp. z o.o. za łączną kwotę 3 700 tys. zł. Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego zapłacone zostało 2 000 tys. zł. Pozostała część (1 700 tys. zł) ma zostać zapłacona do 31.12.2010 roku.

6 ZARYS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

6.1 DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

6.1.1 Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności

Chemoservis – Dwory S.A. jest znanym i cenionym podmiotem działającym na rynku usług z zakresu utrzymania ruchu na instalacjach przemysłowych. Oferta Emitenta obejmuje remont maszyn, urządzeń i instalacji przemysłowych oraz usługi budowlano-montażowe. Emitent działa na rynku wykonawców usług w branży metalowej oraz wykonuje stałe usługi w zakresie utrzymania w sprawności technicznej instalacji chemicznych i infrastruktury. Usługi w branży metalowej obejmują remont armatury, aparatów, urządzeń, rurociągów, konstrukcji stalowych, urządzeń dźwigowych, obróbkę skrawaniem oraz diagnostykę maszyn i urządzeń. Spółka zajmuje się również wykonywaniem nowych instalacji z rur stalowych, małogabarytowych aparatów, urządzeń i konstrukcji. Spółka zajmuje się montażem aparatury chemicznej, instalacji przemysłowych, zbiorników przemysłowych, diagnostyką maszyn i urządzeń przemysłowych oraz realizacją przedsięwzięć z zakresu budowy i modernizacji obiektów przemysłowych na zasadzie generalnego wykonawcy.

Usługi te wykonuje przede wszystkim dla przemysłu chemicznego oraz energetyki. Wysoka jakość świadczonych przez Emitenta usług jest efektem zdobytego przez lata doświadczenia oraz doskonale wykształconej kadry technicznej, jak również długoletniej współpracy ze strategicznym odbiorcą usług – Synthos – Dwory Sp. z o.o., będący podmiotem zależnym od Synthos S.A.

Dzięki pozyskaniu strategicznych inwestorów branżowych w połowie 2006 roku, wywodzących się z grupy kapitałowej PKN ORLEN S.A. (PETRO Mechanika S.A., PETRO Remont Sp. z o.o. oraz PETRO Eltech Sp. z o.o.), Emitent może liczyć na wsparcie zasobami kapitałowymi, jak i ludzkimi (w tym „know-how”) w związku z realizacją projektów.

Działalność Emitenta można podzielić na cztery podstawowe segmenty, zgodnie ze strukturą sprzedaży:

- Całodobowe techniczne utrzymanie ruchu,
- Remonty instalacji, urządzeń i armatury przemysłowej,
- Obróbka skrawaniem,
- Roboty budowlano-montażowe.

Tabela poniżej obrazuje strukturę przychodów ze sprzedaży z wyodrębnionymi grupami usług.

Tabela 15 Struktura sprzedaży Emitenta w latach 2006 – 2008 oraz za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 (w tys. zł)

Segment	1-3Q2009	2008	2007	2006
Utrzymanie ruchu	9 457	14 357	10 765	7 909
Remont urządzeń i armatury	3 596	4 114	3 485	3 159
Obróbka skrawaniem	695	1 541	1 664	1 807
Roboty budowlano-montażowe	10 792	4 783	3 232	1 945
Pozostałe	815	2 200	2 036	1 458
RAZEM	25 355	26 995	21 182	16 278

Źródło : Emitent

Głównym źródłem przychodów Spółki jest świadczenie usług w zakresie całodobowego utrzymania ruchu na instalacjach przemysłowych i chemicznych. W 2006 r. utrzymanie ruchu generowało blisko 48,5% przychodów, w 2007 r. niespełna 51%, zaś w 2008 r. 53%. Usługi te były świadczone głównie na rzecz spółki Synthos – Dwory sp. z o.o., z którą Spółka współpracuje od początku swojej działalności. W latach 2006-2007 pozostałe przychody były generowane w głównej mierze przez usługi remontowe oraz roboty budowlano-montażowe. W 2008 i 2007 roku w ramach pozostałych usług, które ukształtowały się na poziomie ponad 2 mln zł, wykonane były usługi złomowania zbędnego majątku dla Energetyki-Dwory Sp. z o.o. (kotły).

W 2009 roku głównym źródłem przychodów ze sprzedaży jest segment robót budowlano-montażowych, którego udział w sprzedaży wzrósł z 12% w 2006 roku do prawie 43% przychodów w 2009 roku. Kolejnym znaczącym segmentem jest utrzymanie ruchu, generujące 37% przychodów w Spółce. Zmiany w zakresie stabilnej struktury sprzedaży w latach 2006-

2008 są wynikiem zawarcia przez Emitenta atrakcyjnego kontraktu na generalne wykonawstwo z BIOAGRA-OIL S.A. na budowę fabryki estrów metylowych olejów roślinnych w Tychach – wartość kontraktu to 18.000.000 zł. Przedmiotowy kontrakt jest wynikiem działań Zarządu Emitenta mających na celu pozyskanie nowych odbiorców, a co za tym idzie zdywersyfikowania źródeł przychodów. Poza wskazaną powyżej umową Emitent ponadto pozyskał dwa istotne zlecenia: pierwszy z Zakładami Azotowymi Kędzierzyn S.A. (ZAK S.A.) na wykonanie modernizacji węzła kolumny absorpcyjnej na kwotę 2.900.000,00 zł, a drugi z Energetyką Dwory Sp. z o.o. na dostawę i montaż silosu na popiół lotny na kwotę 2.195.000,00 zł.

W ramach poszczególnych segmentów działalności Emitent oferuje następujące usługi:

- a) Całodobowe techniczne utrzymanie ruchu na instalacjach przemysłowych i chemicznych
 - realizacja działań konserwacyjno-remontowych,
 - nadzór i utrzymanie w sprawności maszyn i urządzeń, instalacji i rurociągów,
 - przeglądy i naprawy,
 - monitorowanie warunków pracy maszyn i urządzeń,
 - naprawy lub wymiany uszkodzonych podzespołów,
 - wykrywanie i usuwanie usterek maszyn.
- b) Remonty instalacji, urządzeń i armatury przemysłowej
 - przywrócenie sprawności użytkowej (technicznej) obiektu (instalacje, rurociągi, maszyny, urządzenia),
 - remonty instalacji w trakcie postojów technologicznych,
 - prace naprawcze,
 - wyważanie statyczne i dynamiczne.
- c) Obróbka skrawaniem
 - produkcja jednostkowa i produkcja średnioseryjna na podstawie dostarczonej przez klientów dokumentacji lub wzorca,
 - toczenie,
 - frezowanie,
 - dłutowanie,
 - struganie,
 - szlifowanie.
- d) Roboty budowlano-montażowe
 - realizacja zadań produkcyjnych związanych z budową i modernizacją obiektów przemysłowych na zasadzie generalnego wykonawcy,
 - realizacja przedsięwzięć inwestycyjnych obejmujących budowę i remonty instalacji aparatury przemysłowej, wykonawstwo i montaż konstrukcji,
 - wykonanie oraz montaż aparatury chemicznej i przemysłowej, także zbiorników ciśnieniowych.
- e) Pozostałe

Emitent w ramach wskazanych powyżej usług realizuje prace o kompleksowym charakterze i bardzo wysokiej jakości, co zostało docenione przez zleceniodawców takich jak Synthos – Dwory sp. z o.o., Energetyka Dwory Sp. z o.o. bądź PKN Orlen S.A. (jako podwykonawca), na rzecz których Spółka wykonywała swoje usługi. Spektrum zrealizowanych przez Emitenta zadań jest bardzo szerokie, poczynając od dość prostych prac związanych z remontami i przeglądami systemów przeciwpożarowych, poprzez wymagające odpowiednich kompetencji i wyposażenia usług związanych z diagnostyką sprzętu po wysoce specjalistyczne zadania związane z remontami, montażem i pracami czyszczeniowymi nowoczesnych aparatów chemicznych (uszczelnianie polimeryzatorów, remonty instalacji REGENOX, remonty urządzeń i aparatury instalacji Owipianu).

Do najistotniejszych prac zrealizowanych przez Emitenta należą:

- wykonanie robót remontowych w zakresie demontażu magistrali prądowej oraz demontażu miedzi z elektrolizerów w bud. E-202 i E-202a na warunkach zawartej umowy z Firmą Chemiczną-Dwory S A za wynagrodzeniem w wysokości 276 000,00 zł + VAT. Prace zostały wykonane przez Emitenta w zakładanym terminie, tj. od 13.03.2007 r. do 1.10.2007 r. zgodnie z wymogami Zamawiającego.

- wykonanie robót w zakresie: scalanie, obróbka cieplna, mechaniczna, docieranie i malowanie zasuw DN 700, DN 1400, DN 1600 i DN 1800 na warunkach zawartej umowy z Przedsiębiorstwem Remontowo-Usługowo-Handlowym „Inkomet – Ertech” Sp. z o.o. za wynagrodzeniem w wysokości 651 500,00 zł + VAT. Prace zostały wykonane przez Emitenta w zakładanym terminie, tj. od 19.01.2007 r. do 15.05.2007 r. zgodnie z wymogami Zamawiającego.
- wykonanie robót branży budowlano-montażowej, elektrycznej w ramach zadania inwestycyjnego: Instalacja produkcyjna Osakrylu D3 w bud. F-170 na warunkach zawartej umowy z Firmą Chemiczną Dwory S.A. za wynagrodzeniem w wysokości 272 000,00 zł + VAT. Prace zostały wykonane przez Emitenta w zakładanym terminie, tj. od 6.08.2007 r. do 31.12.2007 r. zgodnie z wymogami Zamawiającego.
- wykonanie robót branży budowlano-montażowej w ramach zadania inwestycyjnego: Instalacja produkcyjna Osakrylu D3 w bud. F-170 na warunkach zawartej umowy i aneksów nr 1 i 2 z Synthos - Dwory Sp. z o.o. za wynagrodzeniem w wysokości 542 000,00 zł + VAT. Prace zostały wykonane przez Emitenta w zakładanym terminie, tj. od 14.08.2007 r. do 31.07.2008 r. zgodnie z wymogami Zamawiającego.
- wykonanie robót branży montażowej w ramach zadania inwestycyjnego: Instalacja produkcyjna płyt XPS – węzeł uzdatniania wody i rurociągi wody na warunkach zawartej umowy z Synthos - Dwory S A za wynagrodzeniem w wysokości 230 500,00 zł + VAT. Prace zostały wykonane przez Emitenta w zakładanym terminie, tj. od 17.10.2007 r. do 7.01.2008 r. zgodnie z wymogami Zamawiającego.
- wykonanie prac remontowych w branży mechaniczno-montażowej w czasie postoju remontowego w rafinerii Możejki na Litwie na zlecenie spółki PETRO Mechanika S.A. Prace wykonane przez Emitenta obejmowały modernizację wypełnienia kolumn rektyfikacyjnych i zostały wykonane w zakładanym terminie (tj. od 22.09.2007 do 30.11.2007) zgodnie z wymogami zlecniodawcy. Wartość zlecenia wyniosła 1 846 tys. zł netto + VAT.
- realizację zabezpieczenia przed przelaniem zbiorników magazynowych na tacach oraz zbiornikach zlecone przez spółkę PETRO Eltech Sp. z o.o. Usługi wykonane na rzecz Zamawiającego obejmowały: przygotowanie projektu wykonawczego, specjalistyczne analizy oraz pomiary, realizacja zabezpieczenia, roboty branży mechanicznej. Zlecenie zostało wykonane zgodnie z umownym terminem, natomiast przychód Emitenta z tytułu wykonania wyniósł 282 888,00 zł.
- wykonanie robót branży elektrycznej w ramach zadania inwestycyjnego: Modernizacja I i II baterii polimeryzacji kauczuków w bud. F-101 na warunkach zawartej umowy z Firmą Chemiczną –Dwory S.A. za wynagrodzeniem w wysokości 210 000,00 zł + VAT. Prace zostały wykonane przez Emitenta w zakładanym terminie, tj. od 17.09.2007 r. do 30.10.2008 r. zgodnie z wymogami Zamawiającego.
- wykonanie robót branży budowlano-montażowej w ramach zadania inwestycyjnego: Instalacja produkcyjna Osakrylu D3 w bud. F-170 na warunkach zawartej umowy i aneksu z Synthos-Dwory Sp. z o.o. za wynagrodzeniem w wysokości 542 000,00 zł + VAT. Prace zostały wykonane przez Emitenta w zakładanym terminie, tj. od 14.08.2007 r. do 31.07.2008 r. zgodnie z wymogami Zamawiającego.
- wykonanie wymiany górnego ramienia nalewczego do ON na terminalu kolejowym w ramach zadania inwestycyjnego: Montaż dodatkowego wyposażenia bocznicy kolejowej BM nr 74 w Ostrowie Wielkopolskim PKN Orlen S A na warunkach zawartej umowy z Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S A z siedzibą w Płocku za wynagrodzeniem w wysokości 210 000,00 zł + VAT. Prace zostały wykonane przez Emitenta w zakładanym terminie, tj. od 27.03.2008 r. r. do 11.08.2008 r. zgodnie z wymogami Zamawiającego.
- wykonanie prac remontowych na instalacji Olefiny na zlecenie spółki PETRO Remont za wynagrodzeniem w wysokości 328 895,00 zł + VAT. Prace zostały wykonane przez Emitenta zgodnie z zakładanym terminem tj. od 30.06.2008 r. do 06.08.2008 r.
- wykonanie robót branży budowlano-montażowej w ramach zadania inwestycyjnego: Rozwój Osakryli OSA i klejów gotowych - Winacet RET w bud. F-170 na warunkach zawartej umowy i aneksu z Synthos-Dwory Sp. z o.o. za wynagrodzeniem w wysokości 497 000,00 zł + VAT. Prace zostały zakończone przez Emitenta zgodnie z wymogami i terminem ustalonym ze Spółką zamawiającą, tj. 30.09.2008 r.
- wykonanie robót branży elektrycznej w ramach zadania inwestycyjnego: Modernizacja I i II baterii polimeryzacji kauczuku w obiekcie F-101 na warunkach zawartej umowy i aneksów z Synthos-Dwory Sp. z o.o. za wynagrodzeniem w wysokości 293 873,00 zł + VAT. Prace zostały wykonane przez Emitenta w zakładanym terminie, tj. od 26.03.2008 r. do 31.10.2008 r. zgodnie z wymogami Zamawiającego.
- wykonanie remontu mechanicznego filtra węglowego na zlecenie spółki SARPI Dąbrowa Górnicza Sp. z o.o. Prace wykonane przez Emitenta obejmowały m.in. prefabrykację i wymianę 72 szt. żaluzji ścian wewnętrznych, wymianę siatki perforowanej giętej wzmocnionej płaskownikiem, wymianę siatki perforowanej o oczku kwadratowym, wzmocnienie elementów mocujących ściany wewnętrzne do ścian zewnętrznych itp. Zlecenie zostało wykonane w uzgodnionym terminie, tj. 17.11.2008 r. za wynagrodzeniem w wysokości 195 000,00 zł + VAT.

- wykonanie robót branży montażowej w ramach zadania inwestycyjnego: Rozwój Osakryli OSA i klejów gotowych - zbiornik dyspersji w bud. F-170 na warunkach zawartej umowy i aneksu z Synthos-Dwory Sp. z o.o. za wynagrodzeniem w wysokości 355 000,00 zł + VAT. Prace zostały wykonane przez Emitenta w zakładanym terminie, tj. od 6.02.2009 r. do 30.04.2009 r. zgodnie z wymogami Zamawiającego.
- wykonanie modernizacji obwiązań istniejących zbiorników E-352 wraz z wykonaniem orurowania i konstrukcji podporowej instalacji chillera na warunkach zawartej umowy Air Products Sp. z o.o. za wynagrodzeniem w wysokości 205 700,00 zł + VAT. Prace zostały wykonane przez Emitenta w zakładanym terminie, tj. od 16.02.2009 r. do 30.04.2009 r. zgodnie z wymogami Zamawiającego.
- wykonanie montażu rurociągów międzyobiektowych i podpór ze stali CS i SS na warunkach umowy zawartej ze spółką PETRO Remont Sp. z o.o. za wynagrodzeniem 1 285 218,00 zł + VAT na warunkach zawartej umowy i aneksów. Prace zostały wykonane przez Emitenta w zakładanym terminie, tj. od 02.01.2009 r. do 30.10.2009 r. zgodnie z wymogami Zamawiającego.
- wykonanie robót branży elektrycznej w ramach zadania inwestycyjnego „Hala magazynowa płyt XPS” na warunkach zawartej umowy i aneksu z Synthos-Dwory Sp. z o.o. za wynagrodzeniem 559 750,16 zł + VAT. Prace zostały wykonane przez Emitenta w zakładanym terminie, tj. od 10.10.2008 r. do 28.02.2009 r. zgodnie z wymogami Zamawiającego.
- wykonanie remontu średniego kotła PAUKER nr 3 na warunkach zawartej umowy z Energetyką – Dwory Sp. z o.o. za wynagrodzeniem 291 594,00 zł + VAT. Prace zostały wykonane przez Emitenta w zakładanym terminie, tj. od 19.05.2009 r. do 30.09.2009 r. zgodnie z wymogami Zamawiającego.
- wykonanie robót branży mechanicznej, elektrycznej i budowlanej w ramach zadania inwestycyjnego: Adaptacja linii pakujących kauczuk do nowych typów opakowań na warunkach umowy zawartej z Synthos-Dwory Sp. z o.o. za wynagrodzeniem 434 072,58 zł + VAT. Prace zostały wykonane przez Emitenta w zakładanym terminie, tj. od 22.06.2009 r. do 13.11.2009 r. zgodnie z wymogami Zamawiającego.

Od stycznia 2008 roku Emitent realizuje trzyletni kontrakt zawarty z Synthos-Dwory Sp. z o.o., przedmiotem którego jest świadczenie usług w zakresie czyszczenia aparatów, urządzeń, instalacji i linii technologicznych oraz rurociągów. Prace obejmują demontaż, transport, czyszczenie, segregacja odpadów i ponowny montaż wyżej wymienionych urządzeń i aparatur. Szacowna wartość przychodów dla Spółki z tytułu wykonania umowy wynosi blisko 4,3 mln zł.

Na wykonywane usługi i produkty Spółka wystawia paszporty i poświadczenia wykonania. Wszystkie zadania realizowane są według wymogów Systemu Zarządzania Jakością zgodnego z normą ISO 9001:2000 i potwierdzone są certyfikatem nadanym przez Jednostkę Certyfikującą TÜV CERT TÜV Rheinland InterCert Kft w zakresie „Całodobowego, technicznego utrzymania ruchu na instalacjach przemysłowych; remontu maszyn, urządzeń i instalacji; diagnostyki maszyn i urządzeń”.

Tabela 16 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Emitenta w tys. zł

	1-3Q2009	2008	2007	2006
Rynek krajowy	25 335	26 995	21 182	16 278
Rynek zagraniczny	20	0	0	0
Przychody ze sprzedaży ogółem	25 355	26 995	21 182	16 278

Źródło : Emitent

Emitent nie prowadzi działalności zagranicznej. Działalność Spółki skupia się przede wszystkim na rynku lokalnym i regionalnym, stopniowo rozprzestrzeniając się na inne części kraju. Rynek lokalny jest rozproszony, gdzie, poza kilkoma większymi podmiotami, przeważają spółki drobne, które zostały wyodrębnione ze struktury przedsiębiorstw z branży petrochemicznej, chemicznej i budowlanej, na bazie dawnych wydziałów remontowych. Ponadto powstały nowe podmioty, których przedmiotem działalności stało się świadczenie usług remontowych i utrzymania ruchu dla klientów instytucjonalnych.

Strategia rozwoju Spółki zakłada zwiększenie nacisku na pozyskiwanie kontraktów w ramach generalnego wykonawcy. W ramach realizacji powyższego założenia modyfikacji uległ model biznesowy Emitenta, polegający na większym oparciu o podwykonawców w związku z realizowanymi kontraktami. Spółka zakłada, iż w przyszłości będzie pozyskiwać większą ilość zleceń jako generalny wykonawca w branży budowlano-montażowej, przez co rentowność prowadzonej działalności ulegnie

znaczej poprawie. Uzupełnieniem oferty będzie budowa i remonty konstrukcji stalowych. Pierwszym krokiem na drodze do realizacji powyżej przedstawionych planów było pozyskanie kontraktu z BIOAGRA-OIL S.A.

Strategia rozwoju zakłada także rozszerzanie podstawowej działalności Spółki poprzez przejęcia spółek z branży utrzymania ruchu oraz remontowo-montażowej. W 2009 roku Emitent dokonał pierwszej akwizycji nabywając Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. W wyniku zawarcia umowy kupna blisko 90% udziałów od ArcelorMittal Poland Sp. z o.o. Spółka stała się jedynym udziałowcem podmiotu zależnego. Nabycie ZE ZEN sp. z o.o. ma na celu zdywersyfikowanie źródeł przychodów dla Spółki, wykorzystanie efektu organizacyjnego i efektu synergii dzięki wspólnym realizacjom oraz ma stanowić jeden z etapów na drodze dążenia do zaoferowania swoim odbiorcom w pełni kompleksowej oferty związanej z całodobowym utrzymaniem ruchu w zakresie mechanicznym, elektrycznym oraz aparatury kontrolno pomiarowej.

6.1.2 Spółka zależna – Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o.

W ramach realizacji przyjętej strategii rozwoju Emitent przejął na początku października 2009 roku 100,00% udziałów w Zakładzie Energetycznym ZEN sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Zakład Energetyczny ZEN Spółka z o. o. zapewnia podstawowy serwis branżowy dla ArcelorMittal Poland S. A. w zakresie obiektów, maszyn, urządzeń, instalacji elektro - energetycznych, aparatury kontrolno - pomiarowej oraz jest wykonawcą w tym zakresie usług dla wszystkich zadeklarowanych klientów w oparciu o fachowy i doświadczony personel.

W przekonaniu, iż podstawowym zadaniem dla wykonawców branżowych jest spełnienie określonych wymagań oraz zdefiniowanych potrzeb i przewidywanych oczekiwań wszystkich klientów, wdrożyliśmy System Zarządzania Jakością dla Oddziałów w Dąbrowie Górniczej i w Świętochłowicach, który stale doskonalimy, spełniając wymagania normy PN-EN ISO 9001. Głównymi odbiorcami usług podmiotu zależnego Emitenta są podmioty z branży elektrycznej, energetycznej oraz mechanicznej.

Dzięki konsekwentnemu stosowaniu rozwiązań systemowych oraz przeprowadzaniu działań profilaktycznych i korygujących, wszyscy klienci, w tym nasi klienci kluczowi, mogą liczyć na usługi w pełni zaspokajające ich wysokie wymagania. Skuteczne zarządzanie gwarantuje realizację ustanowionej „Polityki Jakości”. W ramach swojej działalności Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. świadczy następujące usługi:

- a) utrzymanie ruchu i serwisowanie obiektów energetycznych.
- b) remonty, montaż i eksploatacja urządzeń oraz instalacji (energetycznych, elektrycznych, elektroenergetycznych i wodno-kanalizacyjnych).
- c) badania i pomiary sieci elektrycznych i elektroenergetycznych.
- d) wykonawstwo części zamiennych w zakresie energetyki.
- e) usługi sprzętem budowlanym

Struktura sprzedaży podmiotu zależnego Emitenta została zaprezentowana poniżej.

Tabela 17 Struktura sprzedaży Zakładu Energetycznego ZEN sp. z o.o. w latach 2006 – 2008 oraz za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 (w tys. zł)

Segment	1-3Q2009	2008	2007	2006
Utrzymanie ruchu	5 531	8 961	8 922	9 269
Remont, montaż i eksploatacja urządzeń i instalacji	9 385	20 826	18 575	19 777
Badania i pomiary	42	55	6	0
RAZEM	14 958	29 842	27 503	29 046

Źródło : ZE ZEN sp. z o.o.

Zakład Energetyczny z siedzibą w Dąbrowie Górniczej ma strategiczne znaczenie dla dalszego rozwoju Emitenta. Zarząd Emitenta traktuje włączenie zasobów Spółki ZEN Sp. z o.o. do Grupy Kapitałowej Chemoservis – Dwory S.A. jako inwestycję o charakterze długoterminowym. Z racji skali prowadzonej działalności oraz dotychczasowych doświadczeń i osiągnięć w realizacji projektów dla dużych klientów (w szczególności dla ArcelorMittal Poland S.A.), włączenie ZEN Sp. z o.o. do Grupy Kapitałowej Emitenta stanowi technologiczno-kompetencyjne uzupełnienie, wobec którego Zarząd Emitenta spodziewa się szczególnie istotnego wpływu na poziom skonsolidowanych przychodów osiąganych przez Spółkę. W opinii

Emitenta zakup wskazanych aktywów wzmacnia również pozycję biznesową Chemoservis-Dwory S.A., umożliwiając rozszerzenie portfolio klientów, dla których świadczone będą usługi o nowe podmioty, w tym przede wszystkim o podmiot o istotnej wielkości tj. ArcelorMittal Poland S.A.

Emitent planuje kontynuować dotychczasową działalność spółki zależnej. W szczególności zaś w dalszym ciągu świadczyć usługi na rzecz ArcelorMittal Poland S.A. oraz przeprowadzić działania restrukturyzacyjne zmierzające do zwiększenia efektywności ekonomicznej działalności prowadzonej przez ZEN Sp. z o.o., a tym samym całej Grupy Kapitałowej Emitenta.

6.2 GŁÓWNE RYNKI

6.2.1 Otoczenie rynkowe

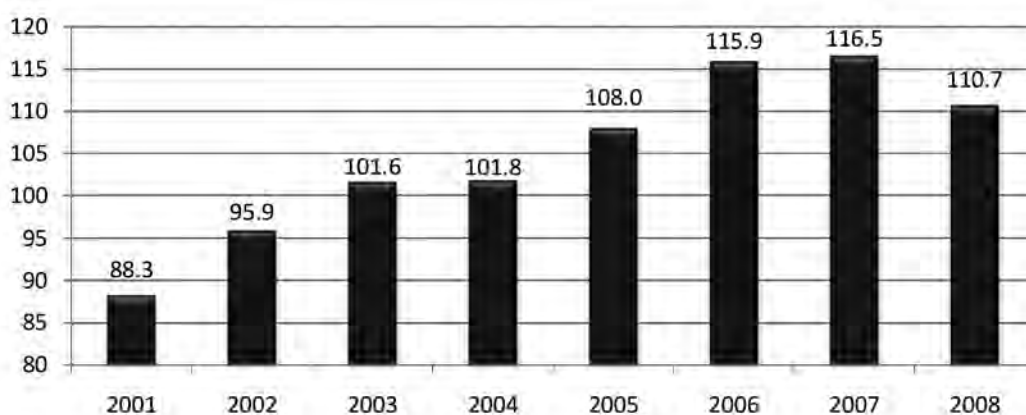
Ze względu na bardzo dużą zależność występującą pomiędzy sektorem usług utrzymania ruchu a rynkiem budowlanym, poniżej zostały zaprezentowane dane dotyczące rynku budowlanego i produkcji budowlano-montażowej, które w sposób pośredni przekładają się na tempo rozwoju i wartość rynku, na którym działa Emitent.

6.2.1.1 Budownictwo

Produkcja budowlano-montażowa (obejmująca roboty o charakterze inwestycyjnym i remontowym) zrealizowana w 2008 r. na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane (łącznie z szacunkowymi danymi dla przedsiębiorstw budowlanych o liczbie pracujących do 9 osób) była o 10,9% wyższa niż w 2007 r. (w 2007 r. wzrost o 16,5%).

Produkcja zrealizowana przez jednostki sektora prywatnego była o 11,1% wyższa niż w 2007 r., a jej udział w ogólnej produkcji budowlano-montażowej wyniósł 98,8% (przed rokiem – wzrost o 17,0%, udział – 98,6%). Wzrost odnotowano w spółkach własności mieszanej w sektorze prywatnym - o 16,0%, których udział w ogólnej produkcji budowlano-montażowej wyniósł 2,9%, w przedsiębiorstwach osób fizycznych – o 11,8% i udziale 72,1% i w prywatnych spółkach krajowych – o 9,1% i udziale 17,3% oraz w prywatnych spółkach zagranicznych - o 7,1% i udziale 6,4%. Poziom produkcji budowlano-montażowej zrealizowanej w sektorze publicznym obniżył się o 5,1% (przed rokiem spadek o 8,8%), przy czym w jednostkach własności państwowej odnotowano jej spadek o 1,8% (przy udziale 1,0%), w jednostkach samorządu terytorialnego o 4,7% a w przedsiębiorstwach własności mieszanej w sektorze publicznym – o 30,2% (przy nieznacznym udziale obu form własności).

Wykres 1 Dynamika sprzedaży produkcji budowlano-montażowej wykonanej systemem zleceńowym przez podmioty budowlane w latach 2001-2008 (rok poprzedni = 100)



Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl

W 2008 r. notowano nadal wysokie, chociaż nieco wolniejsze niż w poprzednich dwóch latach, tempo wzrostu produkcji budowlano-montażowej w skali roku zrealizowanej na terenie kraju przez przedsiębiorstwa o liczbie pracujących powyżej 9 osób. Sprzedaż była o 13,2% wyższa niż przed rokiem (w 2007 r. wzrost o 17,0%). Wzrost ten był wynikiem zwiększenia sprzedaży robót zarówno o charakterze inwestycyjnym - o 5,7%, jak i remontowym - o 32,7% (przed rokiem odpowiednio: o 22,8% i o 4,3%).

Wzrost produkcji budowlano-montażowej odnotowano w jednostkach zajmujących się przygotowaniem terenu pod budowę - o 23,8% (wobec wzrostu o 23,0% przed rokiem), w przedsiębiorstwach zajmujących się wznoszeniem budynków

i budowli; inżynierią lądową i wodną - o 13,4% (wzrost o 17,2%), zakładaniem instalacji budowlanych - o 10,9% (wzrost o 15,0%) oraz wykonujących budowlane roboty wykończeniowe - o 9,6% (wzrost o 14,9%).

W 2008 r. przeciętne zatrudnienie na podstawie umowy o pracę w przedsiębiorstwach budowlanych o liczbie pracujących powyżej 9 osób było o 11,7% wyższe niż w 2007 r. (przed rokiem wzrost o 11,5%), przy czym na stanowiskach robotniczych wyższe o 12,9%, a na stanowiskach nierobotniczych - o 8,3% (przed rokiem wzrost odpowiednio: o 11,7% i 10,9 %). Przeciętne wynagrodzenie miesięczne brutto wyniosło 2 944,1 zł (w 2007 r. – 2 655,2 zł) i było wyższe o 10,9% w porównaniu z 2007 r. (w 2007 r. wzrost o 14,4%).

W 2008 r. w strukturze produkcji budowlano-montażowej ogółem wyższy niż przed rokiem był udział budynków mieszkalnych. Zmniejszył się w skali roku udział obiektów inżynierii lądowej i wodnej. Obniżył się również, choć w nieco mniejszym stopniu, udział budynków niemieszkalnych.

Tabela 18 Struktura produkcji budowlano-montażowej wg rodzajów obiektów (w cenach bieżących)*

	2006	2007	2008
Budynki razem	45,2%	47,8%	48,7%
Budynki mieszkalne	13,4%	16,1%	17,5%
Budynki niemieszkalne	31,8%	31,7%	31,2%
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	54,8%	52,2%	51,3%
Rurociągi, linie telekomunikacyjne i elektroenergetyczne	15,5%	15,0%	15,8%
Kompleksowe budowle na terenach przemysłowych	4,6%	4,9%	4,6%
Pozostałe obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3,0%	3,0%	3,6%
RAZEM	100,0%	100,0%	100,0%

* zrealizowanej systemem zleceńowym przez podmioty budowlane, w których liczba pracujących przekracza 9 osób

Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl

Według wstępnych danych GUS, produkcja budowlano-montażowa (w cenach stałych), obejmująca roboty o charakterze inwestycyjnym i remontowym, zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane o liczbie pracujących powyżej 9 osób, była we wrześniu 2009 r. o 5,7% wyższa niż we wrześniu 2008 r. i o 6,1% większa w porównaniu z sierpniem 2009 r. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się we wrześniu 2009 r. na poziomie o 7,1% wyższym niż we wrześniu 2008 r. roku i o 1,0% niższym w porównaniu z sierpniem 2009 r.

W stosunku do września 2008 r. wzrosła produkcja w jednostkach, których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej – o 28,8%. Spadek odnotowano natomiast w podmiotach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi (m.in. rozbiórka obiektów budowlanych i przygotowanie terenu pod budowę, wykonywanie instalacji budowlanych, robót wykończeniowych) – o 7,0% oraz robotami budowlanymi związanymi ze wznoszeniem budynków – o 5,9%.

W porównaniu z sierpniem 2009 r. wzrost produkcji wystąpił we wszystkich działach budownictwa i wyniósł: w przedsiębiorstwach, których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej – 7,2%, w realizujących roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków – 6,1%, a w wykonujących roboty budowlane specjalistyczne – 4,1 %.

Poziom produkcji budowlano-montażowej zrealizowanej w okresie styczeń-wrzesień br. był o 4,7% wyższy niż w analogicznym okresie ub. roku.

6.2.1.2 Nakłady inwestycyjne

Wg danych GUS, na koniec 2007 roku wartość brutto środków trwałych w Polsce wynosiła 2 061,2 mld zł, a średni stopień zużycia środków trwałych wynosił 45,5%. Wartość brutto środków trwałych w przemyśle wynosiła 660,1 mld zł, a średni stopień zużycia środków trwałych przemysłu wynosił 46,5%.

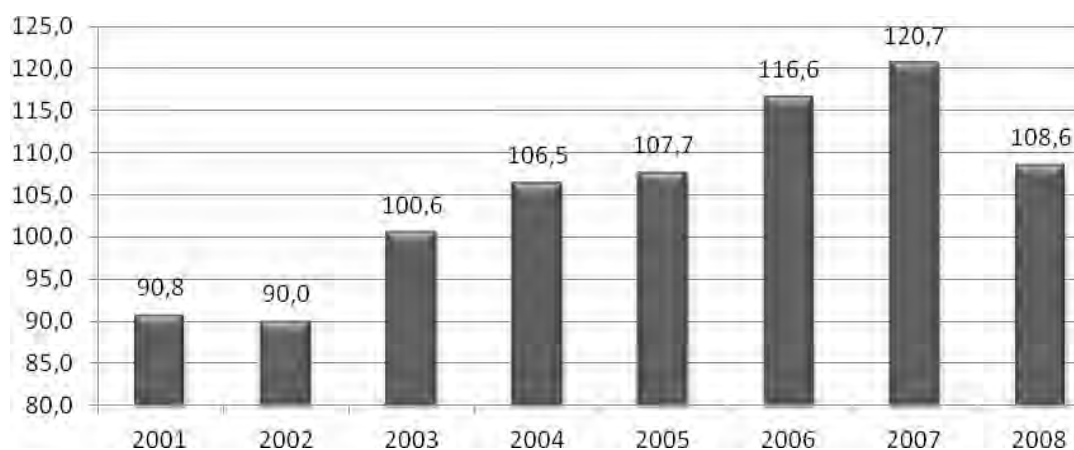
Wg danych GUS, nakłady inwestycyjne na środki trwałe wyniosły w 2008 r. 213,18 mld zł (w cenach bieżących), co stanowiło 99,87% nakładów inwestycyjnych ogółem.

Największy udział w strukturze nakładów inwestycyjnych w 2008 r. (w cenach bieżących) posiadały nakłady inwestycyjne na budynki i budowle, które stanowiły 55,4% nakładów ogółem. Dwie kolejne znaczące grupy dokonanych inwestycji posiadały odpowiednio: nakłady inwestycyjne na maszyny, urządzenia techniczne i narzędzia – 31,9% udziału oraz nakłady na środki

transportu – 11,6% udziału w nakładach inwestycyjnych ogółem. W stosunku do 2007 r. struktura ta nie uległa znaczącej zmianie. W 2007 r. nakłady inwestycyjne w cenach bieżących na budynki i budowlę wyniosły 54,3% ogółu nakładów, na maszyny, urządzenia techniczne i narzędzia wyniosły – 33,6% ogółu nakładów, nakłady na środki transportu – 11,4% ogółu nakładów inwestycyjnych.

Dynamika nakładów inwestycyjnych na środki trwałe w Polsce na przestrzeni lat 2001-2008 (rok poprzedni = 100%) została przedstawiona na poniższym wykresie. Średnioroczne tempo dynamiki nakładów inwestycyjnych na przestrzeni wskazanego okresu wyniosło 105,2%.

Wykres 2 Dynamika nakładów inwestycyjnych na środki trwałe w latach 2001-2008 (rok poprzedni = 100)

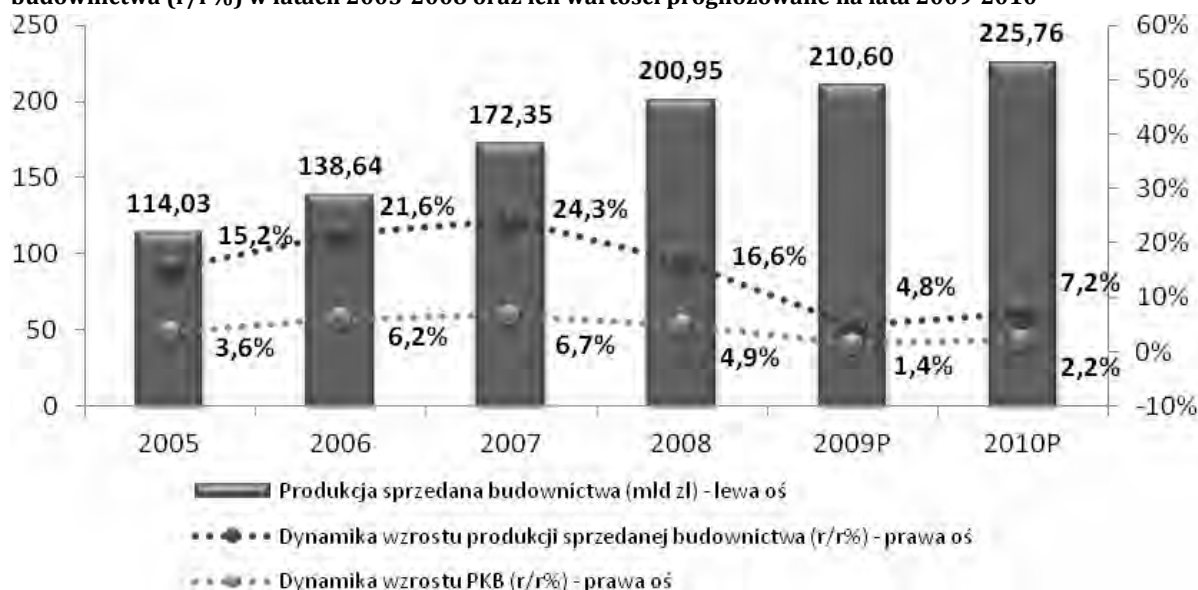


Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl

▪ Produkcja sprzedana budownictwa w latach 2005-2008 i jej prognozy na lata 2009-2010

Wg danych GUS, w latach 2005-2008 sektor budowlany odnotował bardzo dynamiczny i zauważalny wzrost wartości. Produkcja sprzedana budownictwa wzrosła w każdym z analizowanych lat co najmniej kilkanaście procent. W 2008 r. produkcja sprzedana budownictwa wyniosła 200,95 mld zł, tj. około 28,6 mld zł więcej niż w roku poprzednim.

Wykres 3 Produkcja sprzedana budownictwa (w mld zł) oraz dynamika wzrostu produkcji sprzedanej budownictwa (r/r%) w latach 2005-2008 oraz ich wartości prognozowane na lata 2009-2010



P – prognozy

Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl; IBnGR „Kwartalne prognozy makroekonomiczne nr 64”

Według prognoz IBnGR branża ta, w porównaniu do sektora usług i produkcji, odczuje obecne spowolnienie gospodarcze w najmniejszym stopniu, co odzwierciedla się w pozytywnych, kilkuprocentowych prognozach wzrostu wartości tego segmentu w latach 2009-2010. Warto podkreślić, że branża budowlana we wszystkich analizowanych okresach posiadała co najmniej dwukrotnie wyższe tempo wzrostu niż wzrost gospodarki Polski mierzony wartością wskaźnika PKB. Oznacza to, że inwestując w branżę budowlaną można spodziewać się ponadprzeciętnych, wyższych od średniej rynkowej zysków.

Powyższe prognozy IBnGR, opracowano w oparciu o założenie, że realizacja wielu dużych inwestycji infrastrukturalnych będzie współfinansowana ze środków funduszy europejskich i zwiększenia wartości inwestycji publicznych. Duży wpływ na ten sektor będzie miała ilość i wartość udzielonych przez banki kredytów mieszkaniowych oraz realizacja dużych inwestycji infrastrukturalnych, m.in. w ramach przygotowań do Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej w 2012 r. (EURO 2012).

Według prognoz analityków z IBnGR wzrost wartości produkcji sprzedanej budownictwa w 2009 r. wyniesie 5,8% a w 2010 r. około 5,4%. Prognozowana wartość wzrostu sektora produkcyjnego i usługowego będzie mniejsza względem budownictwa o co najmniej kilka procent. Zgodnie z tymi przewidywaniami rynek budowlany będzie się rozwijał dużo szybciej niż gospodarka kraju. Prognozowane wartości wskaźnika PKB kraju wynoszą ok. 1,4% w 2009 r. i wzrost o ok. 2,2% w 2010 r.

6.2.2 Konkurencja Emitenta

Emitent nie prowadzi analizy rynku i na tej podstawie nie jest w stanie określić swojej pozycji konkurencyjnej. Podmiotami o zbliżonym profilu działalności są:

- Mostostal Kraków S.A.,
- Instal Kraków S.A.,
- Montochem Oświęcim Sp. z o.o.,
- Chemorozruch Sp. z o.o.,
- Energoservice Sp. z o.o.,
- Chemont Sp. z o.o.

6.3 CZYNNIKI NADZWYCZAJNE, WPŁYWAJĄCE NA INFORMACJE PODANE W PKT. 6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA ORAZ 6.2. GŁÓWNE RYNKI

W opinii Zarządu w okresie objętym danymi finansowymi tj. za lata 2006 – 2008 oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie miały miejsca zdarzenia nadzwyczajne, które miałyby istotny wpływ na otoczenie rynkowe, w którym funkcjonuje Spółka.

6.4 PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH, JEŻELI JEST TO ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA DZIAŁALNOŚCI LUB RENTOWNOŚCI EMITENTA

6.4.1 Znaki towarowe i licencje

Zgodnie z oświadczeniem, Emitent poza licencjami wymienionymi w pkt. 6.4.4 Prospektu Emisyjnego nie posiada innych licencji ani też nie przewiduje ich kupna. W ocenie Emitenta usługi, które wykonuje nie wymagają wykupienia licencji.

6.4.2 Certyfikaty posiadane przez Emitenta

Emitent posiada:

- Decyzję z dnia 12.05.2004 roku wydaną przez Placówkę Certyfikacyjną TUV CERT z Warszawy potwierdzającą, wprowadzanie i stosowanie w przedsiębiorstwie Systemu Zarządzania Jakością według norm EN ISO 9001:2000,
- Umowę o podwykonawstwo badań nr 01/09 z dnia 18.02.2009r. z Transportowym Dozorem Technicznym – CERT, w zakresie badań niszczących i nieniszczących w oparciu o normę PN-EN ISO/IEC 17025:2005.
- Decyzję CLDT w formie Świadectwa Uznania Laboratorium Badawczego II stopnia według normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005, nr LB-034/02, o terminie ważności do 21.12.2009 roku,

- Znak Uznania Laboratorium Badawczego II stopnia „LDT” nadany przez CLDT według Świadczenia uznania nr LB-034/02, z terminem ważności do 21.12.2009 roku,
- Zezwolenia na wytwarzanie i naprawę wydane przez Urząd Dozoru Technicznego, o następujących numerach: UC-02-18-M/2-03 (z dnia 14 stycznia 2003 roku), UC-02-18-N/3-03 (z dnia 14 stycznia 2003 roku), UC-02-18-W/3-04 (z dnia 05 lipca 2004 roku), UC-02-18-E/1-03 (z dnia 14 stycznia 2003 roku), UD-02-30-N/2-02 (z dnia 20 listopada 2002 roku) oraz UD-02-18-P/1-09 (z dnia 26.08.2009),
- Zezwolenie na wytwarzanie odpadów z dnia 30 marca 2009 roku nr WOŚ.7645-14/09 wydane przez Starostę Oświęcimskiego,

6.4.3 Patenty, wzory i prawa autorskie, nowe procesy produkcyjne

Zgodnie z oświadczeniem Emitent nie posiada patentów, wzorów oraz praw autorskich.

6.4.4 Oprogramowanie komputerowe

▪ PC Biznes Prestiż

PC BIZNES PRESTIŻ stanowi zintegrowany zbiór modułów, obsługujących wszystkie procesy biznesowe firmy, który jest używany do ewidencji księgowej przy pomocy komputerów. Za pomocą tego programu prowadzona jest między innymi gospodarka magazynowa -> przyjmowany jest towar na magazyn, towar z magazynów jest wydawany pracownikom, wystawiane są faktury dla kontrahentów za wykonane prace, prowadzona jest ewidencja środków trwałych firmy, prowadzona jest ewidencja pracowników, jak również księgi rachunkowe Spółki.

▪ Zuzia 8

Program jest wykorzystywany w firmie do tworzenia kosztorysów robót budowlano-montażowych, remontowych zlecanych przez klienta.

▪ Alibre Design

Jest to nowoczesny system parametrycznego modelowania bryłowego - części, blachy i złożenia, tworzenia dokumentacji montażowej oraz wykonawczej 2D, a także pracy zespołowej w czasie rzeczywistym. Program wykorzystywany jest w firmie do tworzenia dokumentacji technicznej wykonywanych dla klienta elementów.

▪ Sekocenbud

Sekocenbud to zestaw cenników do programu Zuzia, który pozwala na wykorzystywanie w nim aktualnych cen przy tworzeniu kosztorysów robót.

▪ Bilansowanie produkcji

Program Bilansowanie Produkcji stanowi dodatek do programu PC Biznes Prestiż pozwalający na szczegółowe zbieranie kosztów na wykonywane prace.

6.4.5 Umowy kredytu i pożyczki

Zawarta przez Emitenta umowa kredytu została opisana w pkt. 22.1.

6.4.6 Umowy ubezpieczenia i gwarancji ubezpieczeniowych

GWARANCJA UBEZPIECZENIOWA ZWROTU ZALICZKI

Data i miejsce zawarcia umowy:

31 marzec 2009, Kraków

Przedmiot umowy:

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. z siedzibą w Sopocie przy ul. Hestii 1 wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024812 udzielił gwarancji zapłaty za Spółkę zwrotu otrzymanej zaliczki od ZAK S.A. z siedzibą 47-220 Kędzierzyn Koźle ul. Mostowa 30A z tytułu zawartej w dniu 12.03.2009 r. umowy na „Wykonanie modernizacji węzła kolumny absorpcyjnej D-201 obejmującej: zaprojektowanie, wykonanie, dostawę i montaż aparatów wraz z orurowaniem na instalacji Wytwórni Gazu Syntezowego”

Kwota udzielonej gwarancji ubezpieczeniowej:

1.061.400,00 zł jeden milion sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta złotych.

Termin ważności gwarancji:

Gwarancja została udzielona na okres od 31 marca 2009 r. do dnia 31 lipca 2010 r.

Opłata za udzielenie gwarancji:

Z tytułu zawartej umowy gwarancji zwrotu zaliczki ustalono kwotę 21.000,00 zł. Dwadzieścia jeden tysięcy złotych

Zabezpieczenie roszczeń regresowych udzielającego gwarancji:

Zabezpieczeniem zawartej umowy jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz cesja praw z rachunku lokaty terminowej o wartości 400.000,00 zł prowadzonego przez ING Bank Śląski S.A.

GWARANCJA UBEZPIECZENIOWA NALEŻYTEGO WYKONANIA UMOWY

Data i miejsce zawarcia umowy:

2 kwiecień 2009, Kraków

Przedmiot umowy:

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. z siedzibą w Sopocie przy ul. Hestii 1 wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024812 udzieliło gwarancji zapłaty za Spółkę za powstałe w okresie ważności gwarancji zobowiązania Spółki w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy zawartej w dniu 20.03.2009 r. z Energetyka Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu ul Chemików 1 na „Kompleksową dostawę i montaż silosu na popiół lotny o pojemności całkowitej 1000 m³ wraz z obwiązaniem i niezbędnym oprzyrządowaniem”

Kwota udzielonej gwarancji ubezpieczeniowej:

500.000,00 zł pięćset tysięcy złotych.

W konsekwencji zawarcia aneksu nr 1 do umowy z Energetyka Dwory Sp. z o.o. zmieniającym wartość wynagrodzenia podwyższono również kwotę gwarancji do wysokości 548.750,00 pięćset czterdzieści osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych.

Termin ważności gwarancji:

Gwarancja została udzielona na okres od 31 marca 2009 r. do dnia 31 stycznia 2010 r.

Opłata za udzielenie gwarancji:

Z tytułu zawartej umowy gwarancji należytego wykonania umowy ustalono kwotę 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych).

W związku z aneksem z dnia 20.07.2009 r. podwyższającym kwotę otrzymanej gwarancji podwyższono opłatę z 10.000,00 złotych do 10.680,00 złotych, dziesięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt złotych

Zabezpieczenie roszczeń regresowych udzielającego gwarancji:

Zabezpieczeniem zawartej umowy jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz cesja praw z rachunku lokaty terminowej o wartości 100.000,00 złotych prowadzonej przez ING Bank Śląski S.A.

UMOWA UBEZPIECZENIA ODPOWIEDZIALNOŚCI CYWILNEJ

W dniu 29 lipca 2009 roku Chemoservis-Dwory S.A. zawarł umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A., na łączną sumę 5 mln złotych w odniesieniu do jednego oraz wszystkich wypadków w okresie ubezpieczenia. Niniejsze ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zostało zawarte na okres począwszy od dnia 31 lipca 2009 roku do dnia 30 lipca 2010 roku.

Ubezpieczenie zostało dodatkowo rozszerzone o następujące klauzule:

- | | |
|--|---------------|
| • Szkody poniesione przez pracowników | 500.000,00 zł |
| • Szkody spowodowane przez wózki widłowe | 100.000,00 zł |

- Szkody powstałe w związku z wykonywaniem czynności, prac lub usług przez podwykonawcę 5.000.000,00 zł
- Szkody wynikłe z wadliwego wykonywania czynności, prac lub usług spowodowane przez wypadki powstałe po przekazaniu odbiorcy 2.000.000,00 zł
- Szkody w nieruchomościach 100.000,00 zł

Ponadto dnia 2 listopada 2009 roku Emitent podpisał umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej podnosząc sumę ubezpieczenia w odniesieniu do jednego oraz wszystkich wypadków o kwotę 3,6 mln złotych. Umowa ta została zawarta na okres poczynawszy od dnia 3 listopada 2009 roku do dnia 2 listopada 2010 roku.

Ubezpieczenie zostało dodatkowo rozszerzone o następujące klauzule:

- Szkody poniesione przez pracowników 1.000.000,00 zł

6.4.7 Umowy leasingu

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie jest on stroną leasingu aktywów o istotnym znaczeniu dla działalności Spółki.

6.4.8 Umowy z odbiorcami

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta głównym odbiorcą usług Emitenta jest Spółka Synthos Dwory Sp. z o.o. (wcześniej głównym odbiorcą usług Emitenta była Firma Chemiczna Dwory S.A.)

Emitent na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego posiada dwie istotne umowy zawarte z głównym odbiorcą.

UMOWA SERWISOWO-EKSPLOATACYJNA NR 1/CH/2008

Umowa z dnia 2 stycznia 2008 roku zmieniona aneksami 9 kwietnia 2009 roku oraz 2 listopada 2009 roku. Przedmiotem umowy uczyniono świadczenie bieżących, pilnych i awaryjnych usług remontowych (serwisowych) oraz obsługę eksploatacyjną, w branżach mechanicznej i elektrycznej, związanych z wykonywaniem prac konserwacyjno-remontowych (serwisowych), eksploatacyjnych w niezbędnym zakresie wymaganym do zapewnienia sprawności technicznej, wydajności i bezpieczeństwa wszystkich obiektów, budowli i instalacji produkcyjnych oraz pomocniczych będących własnością lub dzierżawionych przez Spółkę Synthos Dwory Sp. z o.o.

Strony ustaliły, iż wysokość wynagrodzenia będzie uzależniona od rodzaju świadczonych usług remontowych bądź eksploatacyjnych oraz ustalana albo na podstawie Cennika prac typowych stanowiącego załącznik do niniejszej umowy albo w oparciu o kalkulacje własne Emitenta jako wykonawcy. Za prace wykonywane w dni wolne i święta stawka roboczogodziny dniówkowej ulega podwyższeniu o 100 %, a w dni robocze poza normalnym czasem pracy podwyższa się o stawkę 50 %.

Termin obowiązywania umowy ustalono na okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Łączna wartość umowy w okresie obowiązywania umowy jest szacowana na 40,8 mln zł.

W umowie strony zastrzegły stosowanie kar umownych za zwłokę oraz za odstąpienie od umowy. Ponadto strony zastrzegły sobie prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, przewyższającego wysokość kary umownej do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody.

Emitent udzielił na mocy niniejszej umowy gwarancji i rękojmi na wykonanie przedmiotu umowy. Gwarancją objęte są wyłącznie elementy oraz czynności wyszczególnione w akcie zdawczo-odbiorczym. W akcie tym wskazuje się też każdorazowo okres gwarancji i rękojmi. Jeśli okres ten nie zostanie wskazany przyjmuje się, iż liczy on 12 miesięcy.

UMOWA NR 2/CH/2008

Umowa z dnia 31 stycznia 2008 roku zmieniona aneksami z dnia 1 kwietnia 2009 roku oraz 6 listopada 2009 roku. Przedmiotem umowy uczyniono świadczenie przez Emitenta usług w zakresie czyszczenia aparatów, urządzeń, instalacji i linii technologicznych oraz rurociągów.

Termin obowiązywania umowy został ustalony na okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku. Wynagrodzenie skalkulowane zostało na podstawie iloczynu liczby przepracowanych godzin oraz stawki godzinowej i pracy sprzętu specjalistycznego do czyszczenia. Za prace wykonywane w dni wolne, święta i w porze nocnej stawka roboczogodziny dniówkowej ulega podwyższeniu o 100 %, a w dni robocze poza normalnym czasem pracy podwyższa się o stawkę 50 %. Łączna wartość umowy w okresie obowiązywania umowy jest szacowana na 4,3 mln zł.

Na mocy umowy Emitent zobowiązał się do ubezpieczenia się od odpowiedzialności cywilnej za wszelkie szkody majątkowe i osobowe wynikające z realizacji umowy. Suma ubezpieczenia wynosi 1,5 mln zł.

Kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną Emitenta i jego wyniki finansowe w 2009 oraz 2010 roku będzie miała również umowa zawarta z BIOAGRA-OIL S.A. w III kwartale 2009 roku.

UMOWA Z BIOAGRA-OIL S.A.

W dniu 6 sierpnia 2009 roku Emitent zawarł umowę, przedmiotem której jest ukończenie budowy Fabryki Estrów Metylowych o planowanej produkcji do 200 000 ton estrów/rok, na terenie, do którego BIOAGRA-OIL S.A. posiada tytuł prawny, w oparciu o kompleksową technologię, której dostawcą jest firma CM Bernardini oraz projekt Budowlany i projekty wykonawcze firmy West Technology & Trade. Szacowana wartość kontraktu została ustalona na poziomie 18 mln zł. Przewidywany termin ukończenia prac to koniec 2009 roku.

6.4.9 Umowy handlowe z dostawcami

Zgodnie ze złożonym przez Emitenta oświadczeniem Spółka nie posiada dostawców, których udział w łącznej wartości dostaw stanowiłby znaczącą wartość.

6.5 ZAŁOŻENIA WSZELKICH STWIERDZEŃ, OŚWIADCZEŃ LUB KOMUNIKATÓW EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Emitent nie prowadzi analizy rynku i na tej podstawie nie jest w stanie określić swojej pozycji konkurencyjnej. Emitent ocenia swoją pozycję konkurencyjną na podstawie badań rynku podmiotów zewnętrznych, które publikują swoje osiągnięcia oraz pism branżowych.

7 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1 OPIS GRUPY, DO KTÓREJ NALEŻY EMITENT

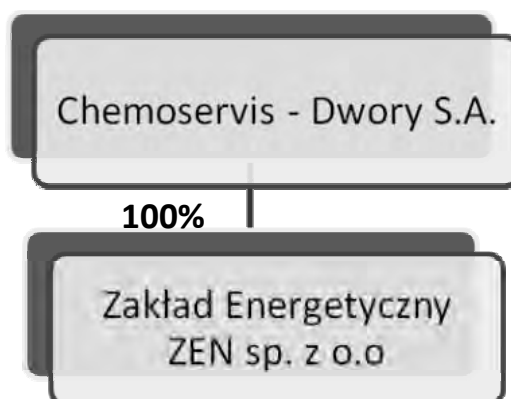
Zgodnie z oświadczeniem Emitenta nie występują jednostki dominujące wobec Emitenta. Jednakże na działalność Emitenta istotny wpływ ze względu na znaczny udział w ogólnej liczbie głosów wpływ wywierają znaczący inwestorzy (w rozumieniu ustawy o rachunkowości), tj.:

- PETRO Eltech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
- PETRO Mechanika Spółka Akcyjna;
- PETRO Remont Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Powiązania pomiędzy znaczącymi inwestorami zostały opisane w pkt. 18.1 Informacje o głównych akcjonariuszach Emitenta.

W związku z nabyciem w II półroczu 2009 roku 100,00% udziałów w Spółce ZEN Sp. z o.o. Zakład Energetyczny z siedzibą w Dąbrowie Górniczej Emitent stał się podmiotem dominującym wobec wyżej wskazanego podmiotu. Tym samym z dniem 25 września Emitent tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi następujące podmioty:

- Chemoservis – Dwory S.A. – podmiot dominujący
- ZEN sp. z o.o. – podmiot zależny (100% udziału Chemoservis – Dwory S.A.)



7.2 OPIS PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OD EMITENTA

W skład grupy kapitałowej Chemoservis – Dwory S.A, poza Emitentem wchodzi Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o. Kapitał zakładowy podmiotu zależnego wynosi 5 737 880,00 zł i dzieli się 8 564 udziały o wartości nominalnej 670,00 zł każdy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent jest 100% właścicielem Spółki posiadając wszystkie udziały. Opis działalności Spółki zależnej Emitenta został zawarty w pkt. 6.1.2.

8 ŚRODKI TRWAŁE

8.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, W TYM DZIERŻAWIONYCH NIERUCHOMOŚCI, ORAZ JAKICHKOLWIEK OBCIĄŻEŃ USTANOWIONYCH NA TYCH AKTYWACH

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego Emitent jest użytkownikiem wieczystym następujących nieruchomości gruntowych oraz budynków i budowli na nich usytuowanych:

1. Nieruchomości gruntowej położonej w Oświęcimiu, obręb Dwory, o powierzchni 32a,70 m², dla której została urządzona księga wieczysta KW Nr 47981, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Oświęcimiu, Wydział V Ksiąg Wieczystych, obejmująca działkę nr 2653/79, obciążoną nieodpłatną służebnością przejazdu i przechodu, pasem szerokości 6 metrów wzdłuż południowej granicy nieruchomości.
Działka nr 2653/79 zabudowana jest budynkiem przeznaczonym na cele biurowe, o kubaturze 2814 m³, powierzchni zabudowy 440 m² oraz powierzchni użytkowej 720 m². Znajduje się na niej również wiatka rowerowa, plac utwardzony betonem oraz droga dojazdowa prowadząca do budynku. Teren stanowiący działkę jest terenem płaskim, uzbrojonym w sieć energetyczną, wodociągową, kanalizacyjną, ciepłowniczą oraz teletechniczną. O jej wartości dla Spółki przesądza przede wszystkim znajdujący się na jej powierzchni budynek administracyjno socjalny.
2. Nieruchomości gruntowej położonej w Oświęcimiu, obręb Monowice, o powierzchni 1ha 25a 98 m², dla której została urządzona księga wieczysta KW Nr 47981, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Oświęcimiu, Wydział V Ksiąg Wieczystych, obejmująca działkę nr 1773/23.
Działka nr 1773/23 zabudowana jest budynkiem magazynowym, o powierzchni użytkowej 38 m², kubaturze 176 m³ oraz powierzchni zabudowy 44 m², administracyjno-socjalnym o powierzchni użytkowej 751 m², kubaturze 4285 m³ i powierzchni zabudowy 670 m², oraz budynkiem o powierzchni użytkowej 620 m², 3040 m² i 936 m², łącznej kubaturze 30550 m³ i o łącznej powierzchni zabudowy 3900 m², stanowiącymi odrębny od gruntu przedmiot własności oraz halą warsztatową, wyposażonymi w dwie drogi dojazdowe. Teren działki jest terenem płaskim, uzbrojonym w sieci energetyczną, wodociągową, kanalizacyjną, ciepłowniczą oraz teletechniczną.
3. Nieruchomości gruntowej, o powierzchni 1ha 09a 63 m², dla której została urządzona księga wieczysta KW Nr 47981, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Oświęcimiu, V Wydział Ksiąg Wieczystych, obejmująca działkę nr 2653/82, obciążoną nieodpłatną służebnością przejazdu i przechodu pasem szerokości 6 metrów wzdłuż południowej granicy działki nr 2653/79 oraz 2653/80 i 2653/81.
Działka nr 2653/82 zabudowana jest dwoma halami obrabiarek, jedna o powierzchni użytkowej 2473 m², kubaturze 15726 m³, powierzchni zabudowy 2170 m², druga o powierzchni użytkowej 2473 m², kubaturze 25304 m³ i powierzchni zabudowy 2740 m², ponadto na jej terenie znajduje się przewiązka pomiędzy w/w halami, o powierzchni użytkowej 703 m², magazyn otwarty wyrobów hutniczych z suwnicą, wiatka rowerowo- stalowa oraz plac betonowy. Nieruchomość i znajdujące się na niej obiekty są wykorzystywane do takich procesów jak remont urządzeń, obróbka oraz skrawanie.
4. Nieruchomości gruntowej niezabudowanej, o powierzchni 0,0512 ha, objętej księgą wieczystą numer KR1E/00033921/6 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Oświęcimiu Wydział V Ksiąg Wieczystych, obejmującą działkę nr 2653/152, obciążoną służebnością gruntową przejazdu i przechodu oraz służebność przesyłu polegającą na prawie dostępu do podziemnego rurociągu służącego do przesyłania wody pitnej.

Emitent jest użytkownikiem wieczystym wyżej wskazanych nieruchomości do dnia 5 grudnia 2089 r.

Większa część ruchomych środków trwałych Spółki związana jest z prowadzoną przez niego działalnością gospodarczą. W ich skład wchodzi w szczególności tokarki uniwersalne TUR- 630 A, o silniku 15 kW, pompa wysokociśnieniowa WOMA 1502, o napędzie elektrycznym, znajdująca zastosowanie przy czyszczeniu instalacji chemicznych, szlifierko docieraczka, elektryczny wózek widłowy KOMATSU, model FB 16 MG 3 EMP oraz inne środki mniejszej wartości wykorzystywane do prowadzonej działalności podstawowej. Wszystkie ruchome środki trwałe stanowią własność Spółki. Zestawienie ważniejszych rzeczy ruchomych ze wskazaniem wartości początkowej środka trwałego zawiera tabela poniżej.

Tabela 19 Zestawienie środków trwałych

Środek Trwały	Wartość początkowa
Obrotnik Spawalniczy	23 000,00
Tokarka Typ TUG 40/2000	26 000,00
Zestaw Spawalniczy PHOENIX 421 Progress Puls	27 000,00
Pompa Woma 1502	30 302,87
Szlifierko-Docieraczka	42 000,00
Tokarka Uniwersalna TUR-630A	45 000,00
Tokarka Uniwersalna TUR-630A	45 000,00
Gilotyna Do Blach PEARSON	51 000,00
Agregat Do Czyszczenia TYP-VOMA	13 000,00
Suwnica Jednobelkowa Q-2,5 T	17 000,00
Defektoskop Ultradźwiękowy Epoch LT+DAC/TVG	19 990,00
Suwnica Jednobelkowa Q-4,5 T	31 000,00
Suwnica Q4/5 Ton	31 000,00
Suwnica Q-4,5 Tony	31 000,00
Suwnica Mostowa Q-4500 KG	31 000,00
Suwnica Q-5 Ton	34 000,00
Wózek Podnośnikowy Spalinowy	21 230,00
Volkswagen T4	21 575,98
Wózek Widłowy KOMATSU	25 165,80
Volkswagen T4 2,5 TDI	25 303,11
Volkswagen T4	26 267,00
Volkswagen Transporter 1.9dt	27 379,89
Volkswagen T4	33 267,00
Volkswagen LT 35	35 094,50
Renault Kangoo	39 094,00
Ford Mondeo	42 000,00
Samochód Dostawczy Gazela SB 64522	44 385,00
Renault Kangoo	47 194,00
Renault Kangoo 1.4	48 784,74
Skoda SUPERB	52 005,68
Ford Focus Sport 5	59 297,84
Renault Laguna III	93 089,00

Źródło: Emitent

Poza własnymi środkami trwałymi Spółka korzysta z wynajętych na podstawie umowy nr 14/05/ED/2008 zawartej w dniu 1 czerwca 2008 roku z Energetyką Dwory Sp. z o.o. urządzeń typu: wiertarki, tokarki, dłutownice, szlifierki, suwnice, przecinarki, prasy, walcarki. Z tytułu korzystania ww. urządzeń Spółka płaci Energetyce Dwory Sp. z o.o. miesięczny czynsz w wysokości 8.000,00 netto.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, nie istnieją żadne obciążenia na majątku trwałym Emitenta. Emitent dopuszcza możliwość obciążenia aktywów trwałych na potrzeby zabezpieczenia ewentualnego finansowania dłużnego w związku z realizacją celów emisyjnych, o których mowa w pkt. 3.4 Dokumentu Ofertowego do wysokości 3 mln zł.

Zgodnie z przedstawionymi przesłankami emisji akcji serii C, Spółka zamierza nabyć następujące aktywa trwałe. W ramach powiększenia potencjału produkcyjnego Spółki, związanego z pozyskiwaniem nowych, większych kontraktów Emitent zamierza:

- nabyć specjalistyczny sprzęt spawalniczy, umożliwiający specjalistyczne prace spawalnicze dla różnych gatunków metali. Przewidywany koszt wynosi 350 tys. zł,
- zakupić urządzenia do specjalistycznej obróbki metali. Przewidywany koszt wynosi 1.600 tys. zł,
- dla poprawnej realizacji zadań z zakresu konstrukcji stalowych oraz obróbki metali niezbędne jest przygotowanie należącej do Spółki hali przemysłowej. Przewiduje się zabudowę nowej suwnicy oraz dostosowanie infrastruktury komunikacyjnej, umożliwiającej transport dużych elementów i konstrukcji stalowych. Przewidywany koszt wynosi 1.500 tys. zł,
- dokonać zakupu urządzeń do czyszczenia powierzchniowego oraz zabezpieczenia antykorozyjnego, tj. urządzeń do śrutowania oraz malowania powierzchni nowoczesnymi metodami. Przewidywany koszt wynosi 1.100 tys. zł,
- dokonać zakupu wyposażenia towarzyszącego (zgrzewarki do rur PE, podnośniki oraz podstawowe urządzenia do prac na wysokości), a także programów komputerowych do projektowania podstawowych konstrukcji stalowych i rurociągów. Przewidywany koszt zakupu tych urządzeń i oprogramowania wynosi 500 tys. zł.

Łączny koszt realizacji wyżej określonych inwestycji wynosi blisko 5 mln zł.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent poszukuje podmiotu z branży budownictwa przemysłowego oraz automatyki przemysłowej. Emitent rozważa także wejście w sektor energetyki, zarówno konwencjonalnej, jak i alternatywnej. Posiadany potencjał Grupy pozwala na inwestycje w energetykę wiatrową, w takich obszarach jak np. wytwarzanie wież dla siłowni wiatrowych. Na ten cel spółka przewiduje przeznaczyć 8,3 mln zł, z czego ponad 5,5 mln z emisji akcji.

8.2 OPIS ZAGADNIENÍ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na Emitencie nie ciążyą szczególne obowiązki z tytułu ochrony środowiska, które mogłyby mieć wpływ na wykorzystanie przez niego rzeczowych aktywów trwałych.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta nie ponosi on opłat z tytułu korzystania ze środowiska, związanych z wykorzystaniem znaczących rzeczowych aktywów trwałych, jak również wykorzystanie środków trwałych nie ma wpływu na środowisko.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta w promieniu oddziaływania nieruchomości użytkowanych przez Spółkę lub znajdujących się na nich instalacji nie występują obszary podlegające szczególnej ochronie z uwagi na konserwatorską ochronę środowiska, takie jak parki krajobrazowe czy też rezerваты.

9 PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

9.1 SYTUACJA OPERACYJNA I FINANSOWA

Niniejsza część Prospektu dotycząca sytuacji finansowej Spółki została przygotowana w oparciu o historyczne informacje finansowe Emitenta za lata 2006 – 2008, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF), poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, oraz niezbadanych danych finansowych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku, a także od 1 stycznia do 30 września 2009 roku.

Niniejszy rozdział należy analizować przy jednoczesnym zapoznaniu się z danymi finansowymi opisywanymi w rozdziale 20, Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu oraz innymi informacjami przedstawionymi w innych częściach Prospektu.

9.1.1 Analiza rachunku zysków i strat

Tabela 20 Wyniki Emitenta w tys. zł

Wyszczególnienie	1-3Q2009	1-3Q2008	1H2009	1H2008	2008	2007	2006
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	25 355	19 684	11 851	12 490	26 995	21 182	16 278
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22 254	15 742	9 780	9 883	22 474	16 834	12 027
Amortyzacja	438	381	293	247	505	332	270
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 101	3 943	2 070	2 607	4 521	4 347	4 250
Koszty sprzedaży	733	690	492	456	925	476	3
Koszty ogólnego zarządu	1 932	1 951	1 326	1 316	2 615	2 125	2 238
IV. Zysk ze sprzedaży	437	1 880	252	835	981	1 746	2 009
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	-138	289	-140	247	33	586	50
V. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	299	1 591	112	1 082	1 014	2 331	2 059
VI. EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	737	1 972	405	1 329	1 519	2 663	2 329
VII. Przychody (koszty) finansowe	146	115	114	37	179	20	37
VIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	445	1 706	226	1 118	1 193	2 351	2 096
IX. Zysk (strata) brutto (I±J)	445	1 706	226	1 118	1 193	2 351	2 096
Podatek dochodowy	124	282	194	207	281	447	389
X. Zysk (strata) netto	321	1 424	32	911	912	1 905	1 706

Źródło: Emitent

Emitent w okresie od 2006 do 2008 w istotnym stopniu zwiększył skalę działalności czego wyrazem jest wzrost przychodów ze sprzedaży z 16,3 mln zł w 2006 roku do blisko 27 mln zł w 2008 roku (wzrost o 66%). Przedmiotowe zwiększenie przychodów miało miejsce dzięki wielu czynnikom, w ramach których należy wskazać przejęcie przez Chemoservis – Dwory S.A. służb utrzymania ruchu ze spółki Synthos Dwory Sp. z o.o., zawarcie kluczowych kontraktów z głównym odbiorcą Synthos Dwory sp. z o.o. oraz kontynuacja współpracy z kluczowymi partnerami strategicznymi: PETRO Remont sp. z o.o., PETRO Eltech sp. z o.o. oraz PETRO Mechanika S.A.

Istotnym elementem obserwowalnym na przestrzeni lat 2006-2008 jest znaczny spadek poziomu zysku netto w 2008 roku w stosunku do lat poprzednich. Głównym powodem takiego stanu rzeczy jest wzrost kosztów działalności operacyjnej Spółki, głównie w segmencie kosztów usług obcych, wynagrodzeń oraz zużycia materiałów i energii. Koszty te w 2008 roku w stosunku do roku poprzedniego wzrosły odpowiednio o 17%, 32% i 61%. Przestankami, które stoją za takimi znacznymi wzrostami po stronie kosztowej są przede wszystkim płynna zmiana modelu biznesowego Spółki, który kładzie większy nacisk na posiłkowanie się podwykonawcami w realizacji usług oraz na pozyskiwaniu klientów zewnętrznych co w istotny sposób zwiększa koszty osobowe Spółki. Ponadto w 2008 roku Emitent zrealizował więcej zadań o charakterze produkcyjnym, co implikowało konieczność poniesienia wyższych nakładów na materiały i energię.

Powyższe czynniki znalazły również swoje odzwierciedlenie w śródrocznych danych finansowych za 2009 rok. W pierwszym półroczu 2009 roku Spółka notowała nieznaczny (5%) spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W kontekście utrzymania kosztów działalności Spółki na zbliżonym poziomie w obu okresach skutkowało to obniżeniem zysku brutto ze sprzedaży o blisko 20%. Pogorszenie wyniku z działalności operacyjnej było dodatkowo podyktowane wzrostem pozostałych kosztów operacyjnych.

Istotny wzrost przychodów zanotowany w III kwartale 2009 roku jest wynikiem zawarcia przez Emitenta umowy z BIOAGRA-OIL S.A. o wartości 18 mln zł. Pomimo wzrostu przychodów na poziomie 29% w 2009 roku w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku wynik finansowy netto był również słabszy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Największy wpływ na niższy wynik finansowy za trzy kwartały 2009 roku w porównaniu do poprzedniego roku miał znaczący wzrost kosztów usług obcych, które w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły czterokrotnie. Utrzymanie pozostałych pozycji kosztowych na zbliżonym lub niższym poziomie niż w 2008 roku zmniejszyło negatywny efekt i przełożyło się na ograniczenie wzrostu kosztów wytworzenia sprzedanych produktów o 48%. Ponadto istotnym elementem obniżającym wynik finansowy o 847 tys. zł w okresie pierwszych trzech kwartałów 2009 roku było utworzenie rezerw na koszty usług obcych.

9.1.2 Analiza rentowności

Tabela 21 Wskaźniki rentowności Emitenta w %

Wyszczególnienie	1-3Q2009	1-3Q2008	1H2009	1H2008	2008	2007	2006
Stopa marży brutto	12,23	20,03	17,48	20,87	16,75	20,52	26,11
Rentowność EBITDA	2,91	10,02	3,42	10,64	5,63	12,57	14,31
Rentowność działalności operacyjnej	1,18	8,08	0,95	8,66	3,76	11,00	12,65
Rentowność brutto	1,76	8,67	1,91	8,95	4,42	11,10	12,88
Rentowność netto	1,27	7,23	0,27	7,29	3,38	8,99	10,48
Rentowność kapitału własnego (ROE)	2,95	12,00	0,30	8,02	8,03	18,24	30,79
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	1,34	9,12	0,20	5,83	5,83	13,26	15,02

Stopa Marży Brutto- zysk brutto na sprzedaży do przychody ze sprzedaży

Rentowność netto – stosunek zysku netto za dany okres do przychodów ze sprzedaży

Rentowność brutto – stosunek zysku brutto za dany okres do przychodów ze sprzedaży

Rentowność EBITDA – stosunek zysku EBITDA za dany okres do przychodów ze sprzedaży

Rentowność działalności operacyjnej – stosunek zysku z działalności operacyjnej za dany okres do przychodów ze sprzedaży

ROE- zysk netto do kapitału własnego

ROA- zysk netto do stanu aktywów na koniec okresu

Źródło: Emitent

W 2008 r. widoczny był istotny spadek wszystkich wskaźników rentowności Spółki w porównaniu do 2006 i 2007 roku o ponad 60%, za wyjątkiem spadku stopy marży brutto, który był znacznie niższy. Przyczyną tak intensywnych zmian w zakresie rentowności prowadzonej działalności gospodarczej przez Emitenta były wspomniane już w pkt. 0 następujące czynniki: wzrost kosztów świadczonych usług oraz kosztów ogólnych Spółki (kosztów zarządu i kosztów sprzedaży) związanych z modyfikacją modelu biznesowego Emitenta. Powyższe elementy w istotnym stopniu wpłynęły na obniżenie wyników finansowych Emitenta. Ponadto negatywny efekt został wzmocniony znacznym wzrostem przychodów ze sprzedaży. Najdotkliwszy spadek wskaźników został wykazany w odniesieniu do rentowności działalności operacyjnej, która spadła z 12,65% w 2006 roku do 3,76% w 2008 roku. Najmniej ucierpiała wspomniana stopa marży brutto zmniejszając swój wynik na przestrzeni lat 2006-2008 z 26,11% do 16,75%. W związku z niskimi wynikami finansowymi wykazanymi za półrocze oraz dziewięć miesięcy 2009 roku, wskaźniki Spółki uległy dalszemu osłabieniu.

Rentowność kapitału własnego (ROE) spadła ponad dwukrotnie w 2008 roku w stosunku do 2007 roku i niemalże czterokrotnie w stosunku do roku 2006. Spowodowane jest to podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w 2007 roku o 3 mln zł oraz wzrostem kapitałów rezerwowych z 1,7 mln zł w 2007 roku do 3,5 mln zł w 2008 roku.

W odniesieniu do rentowności aktywów spadki są również istotne i wynikają z poniesionych znacznych nakładów inwestycyjnych przez Spółkę, która zwiększyła sumę bilansową w przedstawionym okresie o blisko 40% z 11,4 mln zł do 15,6 mln zł.

Emitent zwraca uwagę, iż bardzo dotkliwe spadki nastąpiły począwszy od IV kwartału 2008 roku. Jednakże, na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka wyraźnie odczuwa poprawę sytuacji finansowej, co powinno znaleźć odzwierciedlenie w jednostkowych wynikach finansowych za 2009 roku.

9.1.3 Wskaźniki rotacji

Tabela 22 Wskaźniki rotacji Spółki

Wyszczególnienie	1-3Q2009	1-3Q2008	1H2009	1H2008	2008	2007	2006
Okres spływu należności	133	59	57	68	63	86	141
Okres spłaty zobowiązań	132	43	67	51	47	56	96
Wskaźnik rotacji zapasów	5	10	7	7	6	16	11
Cykl Konwersji Gotówki	5	25	-3	23	21	46	56

*Okres spływu należności – należności krótkoterminowe ogółem*360 dni do przychodów ze sprzedaży,*

*Okres spłaty zobowiązań – zobowiązania krótkoterminowe*360 dni do przychodów ze sprzedaży,*

*Wskaźnik rotacji zapasów – zapasy na koniec okresu*360 dni do kosztów sprzedanych towarów i materiałów,*

Cykl Konwersji Gotówki – Okres spływu należności + wskaźnik rotacji zapasów - okres spłaty zobowiązań

**w przypadku danych półrocznych mnożnikiem jest 180 dnia a w przypadku danych za trzy kwartały 2008 i 2009 mnożnikiem jest okres 270 dni*

Źródło: Emitent

Specyfika działalności Emitenta powoduje, iż z punktu widzenia zarządzania cyklem konwersji gotówki kluczowe są polityki zarządzania należnościami oraz zobowiązaniami. Niski poziom zapasów, wynikający z charakteru usługowego działalności Emitenta nie wpływa istotnie na konieczność angażowania dodatkowego kapitału w działalności Spółki.

W 2008 roku pomimo znacznego wzrostu przychodów oraz prowadzonych przez Spółkę działań restrukturyzacyjnych w zakresie modelu biznesowego istotnej poprawie uległ okres spływu należności. Spadek z 86 dni (w 2007 roku) do 63 w 2008 jest przede wszystkim wynikiem skrócenia terminów regulowania należności w umowach z kontrahentami, co pozwoliło na utrzymanie należności na koniec 2008 roku na nieco niższym poziomie niż w roku poprzednim.

W odniesieniu do strony finansującej działalność Spółki, poprzez dłuższe terminy płatności, Emitent zdołał ustabilizować wskaźnik spływu zobowiązań na poziomie 47 dni, podczas gdy rok wcześniej był on dłuższy zaledwie o 9 dni. Efektem powyższych działań jest obniżenie cyklu konwersji gotówki o ponad połowę (z 46 dni w 2007 r. do 21 w 2008 r.).

Na podstawie zaprezentowanych danych za 2009 roku, widoczne jest dalsze ograniczanie Cyklu Konwersji Gotówki, co spowodowane było kontynuacją działań związanych z optymalizacją angażowania środków finansowych w prowadzenie działalności operacyjnej. Skutkiem powyższego jest ograniczenie CKG do 5 dni.

9.1.4 Analiza struktury aktywów

Tabela 23 Struktura aktywów Emitenta w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi w tys. zł

Wyszczególnienie	3Q2009	1H2009	2008	2007	2006
Aktywa Trwałe	5 505	5 235	5 433	4 666	4 578
Rzeczowe aktywa trwałe	5 019	4 947	4 929	4 214	3 861
Wartości niematerialne	50	54	57	34	37
Należności długoterminowe	0	0	0	0	210
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	436	234	445	418	470
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	2	0	0
Aktywa Obrotowe	18 499	10 462	10 205	9 699	6 780
Zapasy	381	358	376	758	379
Należności krótkoterminowe	12 608	3 755	4 769	5 185	6 360
Należne wpłaty na kapitał	0	0	0	2 250	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 386	5 938	5 026	1 316	18
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	124	411	34	190	23
AKTYWA OGÓŁEM	24 004	15 697	15 638	14 365	11 358

Źródło: Emitent

W 2008 roku majątek Spółki zwiększył się o 1.273 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z poniesionych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych (w szczególności nakładów modernizacyjnych na budynek oraz zakupu maszyn, urządzeń i środków transportu) oraz w wyniku wygenerowania przez Spółkę środków pieniężnych w wyniku prowadzonej działalności gospodarczej. W 2008 roku struktura aktywów kształtowała się analogicznie do wskazanej w 2007 roku. Udział majątku trwałego w sumie bilansowej zwiększył się nieznacznie z 32,5% do 34,7%. W ramach aktywów trwałych niezmiennie kluczowym składnikiem są rzeczowe aktywa trwałe stanowiące ponad 90% aktywów trwałych ogółem. W strukturze aktywów obrotowych, których udział w 2008 roku wyniósł 65,3% sumy bilansowej, główną zmianą, która zaszła było obniżenie wysokości należności (z 7 685 tys. zł do 4 699 tys. zł) w wyniku uiszczenia przez akcjonariuszy wpłat z tytułu podniesienia kapitału zakładowego. W porównaniu do 2007 roku wartość zapasów wykazana na dzień bilansowy 2008 roku obniżyła się dwukrotnie, głównie w wyniku zmniejszenia wartości robót w toku, nierozliczonych na koniec roku obrotowego. Obniżeniu uległy również rozliczenia międzyokresowe na skutek zaliczenia w ciężar wyniku finansowego Spółki kosztów związanych z wejściem Spółki na Giełdę Papierów Wartościowych.

W pierwszym półroczu 2009 roku ogólna struktura aktywów nie uległa znacznej zmianie. Aktywa trwałe wciąż stanowiły blisko 1/3 aktywów. Drobne zmiany nastąpiły w ramach struktury aktywów obrotowych. W wyniku uiszczenia zapłaty przez część kontrahentów wzrosła wartość środków pieniężnych kosztem obniżenia poziomu należności.

Istotny wzrost sumy bilansowej Spółki nastąpił w III kwartale 2009 roku, która wzrosła z 15 638 tys. zł na koniec 2008 roku do 24 004 tys. zł na koniec września 2009 roku. Niemal cały wzrost o blisko 8,4 mln zł nastąpił w sferze aktywów obrotowych, przez co ich udział w sumie bilansowej wzrósł z 65,3% do 77,1%. W ramach majątku obrotowego doszło do wzrostu wartości należności Spółki o 7,8 mln zł wynikający z zakontraktowania dokończenia budowy Fabryki Estrów

Metylowych dla BIOAGRA-OIL S.A. Ponadto w trzecim kwartale 2009 roku doszło do nieznacznych zmian w zakresie wartości zapasów oraz spadku krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych i środków pieniężnych na łączną wartość 840 tys. zł.

9.2 WYNIK OPERACYJNY

9.2.1 Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik

Przedstawione w niniejszym Prospekcie wyniki i wskaźniki finansowe obciążone są wpływem następujących zdarzeń:

Rok 2006

Znaczący wzrost aktywów został spowodowany aktualizacją wartości aktywów rzeczowych w związku z ich modernizacją oraz przyjęcie do użytkowania aktywów trwałych wcześniej przeznaczonych do sprzedaży.

Istotnym zdarzeniem powodującym znaczący wzrost należności w 2006 roku było udzielenie gwarancji spółce Chemont Sp. z o.o.

Rok 2007

W 2007 roku Spółka nie odnotowała nadzwyczajnych zdarzeń o istotnym wpływie na wynik finansowy Emitenta.

Rok 2008

W 2008 roku Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych, bez emisji akcji. W wyniku powyższego wynik finansowy Spółki został obciążony kosztami związanymi z pracami nad prospektem i wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu giełdowego.

Rok 2009

Istotny wpływ na wynik finansowy wykazany za trzy kwartały 2009 roku miało utworzenie rezerw na koszty usług obcych. Rezerwa ta wpłynęła na zmniejszenie wyniku finansowego o 847 tys. zł.

9.2.2 Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany

Omówienie istotnych zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto zostało zawarte w punkcie 0. Poza zmianami opisanymi w wyżej wymienionym punkcie nie nastąpiły żadne inne znaczące zmiany w wielkości przychodów netto bądź sprzedaży netto.

9.2.3 Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały lub mogłyby mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Działalność operacyjna Emitenta jest zależna od zmian w zakresie polityki monetarnej i fiskalnej oraz sytuacji gospodarczej w sposób podobny jak działalność większości podmiotów gospodarczych. W związku z tym w ciągu ostatnich lat największy wpływ na działalność Emitenta miały lub mogłyby mieć następujące czynniki:

1. Produkt Krajowy Brutto

W 2008 i 2009 roku nastąpiło wyraźne wyhamowanie tempa wzrostu gospodarczego kraju. W 2008 roku wzrost PKB wyniósł 5% natomiast prognozy na 2009 roku mówią o wzroście na poziomie 1,4%. Oczekiwane wyniki w 2010 roku oscylują wokół 2,2%. Spadek tempa wzrostu gospodarczego kraju nie sprzyja Emitentowi, jednakże oczekiwania, co do wyników za 2010 rok oraz lat następnych są znacznie bardziej optymistyczne.

2. Koniunktura w sektorze budownictwa

W związku z charakterem prowadzonej działalności, sytuacja finansowa Emitenta w istotnym stopniu jest uzależniona od ogólnej koniunktury panującej w sektorze budownictwa. W ostatnich latach sektor ten był jednym z najdynamiczniej rozwijających się sektorów gospodarki w Polsce, co częściowo przełożyło się na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe za lata 2006 i 2007. Osłabienie popytu inwestycyjnego ze strony przedsiębiorstw, które jest zauważalne od drugiej połowy 2008 roku istotnie wpłynęło na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

3. Wzrost wynagrodzeń

W związku z utrzymaniem się dynamicznego wzrostu spożycia indywidualnego i zwiększonego popytu ze strony konsumentów wzrosła presja na zwiększenie wynagrodzeń. Ponadto istotna liczba wysoko wykwalifikowanych pracowników, po akcesji Polski do Unii Europejskiej, wyemigrowała do krajów Unii Europejskiej zachęconych wyższymi wynagrodzeniami. Przewidywane otwarcie rynków pracy w Niemczech, Austrii, Belgii i Danii do 2011 roku może dodatkowo zwiększyć presję na wzrost wynagrodzeń, jak miało to miejsce w spółce w latach ubiegłych.

4. Poziom inflacji

W związku z akcesją Polski do Unii Europejskiej i planami zastąpienia waluty krajowej walutą unijną Narodowy Bank Polski ustalił cel inflacyjny na poziomie 2,5% ($\pm 1\%$). W 2008 roku inflacja kształtowała się na poziomie 4,2%, zatem znacznie powyżej pasma inflacyjnego. Prognozy na 2009 roku wskazują na wartość inflacji na poziomie 3,3% co może skłaniać właściwe organy NBP do zatrzymania obecnie prowadzonej polityki obniżania stóp procentowych. Podjęcie takich działań może niekorzystnie wpłynąć na działalność Spółki.

5. Asymilacja prawa unijnego na grunt polski

W maju 2004 r. nastąpiło przystąpienie Polski do Unii Europejskiej. Przystąpienie do UE poprzedzone długoletnim procesem dostosowania przepisów prawa (unifikacji) do unijnych regulacji prawnych. Mimo to wciąż polskie prawo nie spełnia wszystkich wymogów Komisji Europejskiej, co wiąże się z koniecznością przekształcenia lub dostosowania niektórych zapisów prawa. Ponadto charakter wewnątrz-wspólnotowego prawa prowadzi do rozbieżności w zakresie niektórych regulacji prawnych, co skutkuje niejednoznacznością w interpretacji przepisów. Taka sytuacja nie sprzyja prowadzeniu działalności gospodarczej, szczególnie w przypadku podmiotów eksportujących bądź importujących materiały, surowce lub produkty, tak jak ma to miejsce w przypadku Emitenta.

Ponadto perspektywy rozwoju Emitenta uwarunkowane są również czynnikami bezpośrednio powiązanymi z Emitentem, takimi jak:

- zawieranymi i obecnie obowiązującymi Emitenta kontraktami i umowami z dostawcami i odbiorcami,
- pozycją rynkową Emitenta i jego udziałem w rynku,
- marką Spółki, wypracowaną w okresie dotychczasowej działalności,
- sytuacją prawno-podatkową Spółki.

10 ZASOBY KAPITAŁOWE**10.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU EMITENTA****Tabela 24 Struktura źródeł kapitału Emitenta w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi w tys. zł**

Wyszczególnienie	3Q2009	1H2009	2008	2007	2006
Kapitał własny	10 863	10 575	11 358	10 445	5 541
Kapitał podstawowy	6 792	6 792	6 792	6 792	3 792
Kapitał zapasowy	251	227	154	1	1
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 499	3 499	3 499	1 694	0
Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	0	0	0	53	42
Zysk (strata) netto	321	56	912	1 905	1 706
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 141	5 123	4 280	3 920	5 818
Zobowiązania długoterminowe	703	716	725	608	1 469
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	15
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	14
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	538	538	530	453	1 298
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	165	178	195	155	142
Zobowiązania krótkoterminowe	12 437	4 407	3 555	3 312	4 349
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 835	4 113	3 060	2 768	2 647
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	1 365

Wyszczególnienie	3Q2009	1H2009	2008	2007	2006
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	14	69
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	217	217	69	351	107
Rozliczenia międzyokresowe	1 385	77	426	179	161
Pasywa razem	24 004	15 697	15 638	14 365	11 358

Źródło: Emitent

Struktura finansowania działalności Spółki w roku 2008 utrzymała się na poziomie z 2007 roku, po istotnej zmianie w stosunku do 2006 roku, wynikającej z dokapitalizowania Spółki. Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów w 2008 roku wyniósł 72,6% (w 2006 roku 48,8%), podczas gdy zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania stanowiły 27,4% źródeł finansowania (w 2006 51,2%).

W analizowanym okresie kapitały własne wzrosły z 5 541 tys. zł w 2006 r. do 11 358 tys. zł na koniec 2008 r. co stanowi zmianę o ponad 104%. W tym samym czasie kapitały obce spadły z 5 818 tys. zł do 4 280 tys. zł w związku z pokryciem na koniec 2006 r. straty z lat ubiegłych poprzez umorzenie udziałów w spółce i obniżenie kapitału zakładowego bez wypłaty środków dla właścicieli. Wynikiem powyższych działań było oczyszczenie i przedstawienie klarownej sytuacji źródeł finansowania Spółki.

W przypadku zobowiązań i rezerw na zobowiązania, ich wartość w analizowanym okresie spadła z 5 818 tys. zł (w 2006 r.) do 4 280 tys. zł (w 2008 r.). Wysokość wykorzystania kapitału obcego w 2006 roku determinowane było wykorzystaniem kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (1 365 tys. zł) oraz wysokością rezerw na świadczenia pracownicze (1 298 tys. zł). W 2007 roku powyżej wskazany kredyt został w całości spłacony, natomiast rezerwa została w części rozwiązana i na koniec 2007 roku wyniosła 453 tys. zł. W 2008 roku przyrost zobowiązań i rezerw (w szczególności zobowiązań z tytułu dostaw) był skorelowany ze wzrostem realizacji zleceń.

W pierwszym półroczu 2009 roku w związku z wypłatą dywidendy oraz niskim wynikiem finansowym netto okresu bieżącego kapitały własne uległy obniżeniu o 783 tys. zł. Ponadto podjęte przez Zarząd Spółki działania mające na celu efektywniejsze zarządzanie kapitałem obrotowym przyczyniły się do wzrostu poziomu zobowiązań o 852 tys. zł. Powyższe kwestie wpłynęły na zmianę struktury finansowania Spółki z 72,6% kapitału własnych i 27,4% zobowiązań i rezerw na 67,4% i 33,6% odpowiednio.

Bardzo istotna zmiana struktury finansowania działalności nastąpiła w 2009 roku w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (wzrost o 7 775 tys. zł) oraz rozliczeń międzyokresowych (wzrost o 960 tys. zł, z czego 847 tys. zł jako wzrost rezerwy na koszty usług obcych). Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług, jak również zwiększenie wysokości rozliczeń międzyokresowych, wynika z pozyskanego kontraktu od BIOAGRA-OIL S.A., w wyniku którego Emitent w istotnym stopniu korzysta z podwykonawców.

Wynikiem powyższego jest zmniejszenie udziału kapitału własnego w strukturze finansowania do poziomu 45,3%. Kapitał obcy stanowi natomiast 54,7%, z czego finansowanie długoterminowe odpowiada za 5,35%, natomiast krótkoterminowe za 94,64% ogólnej wartości sumy bilansowej.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Spółka finansuje się przede wszystkim ze środków własnych oraz w ramach kapitałów obcych kredytami kupieckimi w związku z odraczaniem terminów płatności. Ponadto pomocniczo Emitent korzysta z kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (szerzej w pkt. 22.1).

10.1.1 Analiza zadłużenia

Tabela 25 Wskaźniki zadłużenia w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi

Wyszczególnienie	3Q2009	1H2009	2008	2007	2006
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	197,33	202,01	209,06	223,85	121,04
Wskaźniki ogólnego zadłużenia	54,75	32,64	27,37	27,29	51,22
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	6,47	6,77	6,38	5,82	26,51
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	114,49	41,67	31,30	30,00	75,58
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	120,97%	48,44%	37,68%	37,53%	105,00%

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym = kapitały własne / aktywa trwałe

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / ogólnej sumy pasywów

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe ogółem / kapitały własne

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe ogółem / kapitały własne

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania ogółem / kapitały własne

Źródło: Emitent

W związku z przeprowadzoną restrukturyzacją Spółki, wskaźniki zadłużenia Emitenta uległy znaczącej poprawie w latach 2007 i 2008 w stosunku do wyników za 2006 rok. Na koniec 2008 r. wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 27,4 podczas gdy na koniec 2006 roku, czyli okresu gdy restrukturyzacja była już w fazie końcowej, wyniósł 51,2 (obniżenie o blisko 47%).

Spadek udziału kapitału obcego w strukturze finansowania przy jednoczesnym wzroście aktywów trwałych (od 2006 roku) jest głównym powodem poprawy sytuacji finansowej w Spółce. Istotny wpływ jest widoczny we wskaźniku pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi oraz wskaźniku zobowiązań do kapitału własnego. Pierwszy z nich wzrósł z poziomu 121,0 (2006 r.) do 209,1 na koniec 2008 r. Istotna poprawa jest widoczna w wysokości zadłużenia Spółki zarówno krótkoterminowego jak i długoterminowego, które uległo zmniejszeniu odpowiednio z 26,5 do 6,4 (obniżenie o 76%) oraz z 75,6 do 31,3 (obniżenie o 59%).

Analogicznie do wskazanych wcześniej wydarzeń, które miały miejsce w 2009 roku, nastąpiła zmiana we wskaźnikach zadłużenia, w szczególności związanych z zadłużeniem krótkoterminowym. W pierwszym półroczu 2009 roku zmiana wartości wskaźników była stosunkowo nieznaczna w porównaniu do wartości wykazanej po trzech kwartałach 2009 roku. Wartość wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego wzrósł do 114,5, wskaźnik ogólnego zadłużenia do 54,7 oraz wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych do 121%.

10.1.2 Analiza płynności

Tabela 26 Wskaźniki płynności Emitenta w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi

Wyszczególnienie	3Q2009	1H2009	2008	2007	2006
Wskaźnik płynności I – bieżącej	1,49	2,37	2,87	3,10	1,62
Wskaźnik płynności II – szybkiej	1,45	2,20	2,76	2,79	1,52
Wskaźnik płynności III – natychmiastowej	0,43	1,35	1,41	0,42	0,00

Wskaźnik płynności I – bieżącej płynności - aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności II- szybkiej płynności - aktywa obrotowe minus zapasy minus rozliczenia międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności III – natychmiastowej płynności - środki pieniężne i papiery wartościowe / zobowiązania krótkoterminowe

Źródło: Emitent

Zmiany wskaźników płynności Emitenta w okresie lat 2006-2008 potwierdzają dobrą kondycję finansową Spółki. Po przeprowadzonych działaniach restrukturyzacyjnych w 2006 r., wskaźniki płynności uległy bardzo znaczącej poprawie. W związku z realizowaną od 2006 roku konserwatywną polityką płynności finansowej, Spółka zabezpieczała w bardzo wysokim stopniu możliwości terminowej realizacji swoich zobowiązań. Wartość wskaźnika płynności bieżącej uległa zwiększeniu z 1,62 w 2006 roku do 2,87 w 2008 roku. Powyższe było uwarunkowane przede wszystkim zwiększeniem środków pieniężnych w Spółce co widać wyraźnie przy analizie wskaźników płynności szybkiej i natychmiastowej. Pierwszy z nich był bardzo zbliżony do płynności bieżącej i w 2006 roku wyniósł 1,52 natomiast w dwa lata później już 2,76. Drugi natomiast ze wskaźników w 2008 roku ukształtował się na poziomie 1,41. W 2006 roku ze względu na konieczność tymczasowego wykorzystania przez Emitenta kredytu w rachunku obrotowym, wartość wskaźnika płynności natychmiastowej wyniosła 0.

W 2009 roku pomimo znacznego wzrostu środków pieniężnych oraz należności wskaźniki płynności uległy osłabieniu w stosunku do wyników na koniec 2008 roku. Powyższe jest spowodowane przede wszystkim gwałtownym wzrostem zobowiązań wynikających z rozpoczęcia realizacji kontraktu dla BIOAGRA-OIL S.A. w III kwartale 2009 roku.

10.2 PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

Tabela 27 Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych w tys. zł

Wyszczególnienie	1-3Q2009	1H2009	2008	2007	2006
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I. Zysk (strata) brutto	445	226	1 193	2 351	2 096
II. Korekty razem	1 251	1 812	1 502	114	-1 714
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 696	2 038	2 695	2 465	382
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I. Wpływy	29	2	1 571	0	0
II. Wydatki	-550	-312	-2 787	-483	-285
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-521	-310	-1 216	-483	-285
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I. Wpływy	0	0	2 250	750	0
II. Wydatki	-815	-815	-18	-70	-1 970
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-815	-815	2 232	680	-1 970
Przepływy pieniężne netto razem	360	913	3 710	2 663	-1 873
Środki pieniężne na początek okresu	5 026	5 026	1 316	-1 347	526
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5 386	5 938	5 026	1 316	-1 347
- o ograniczonej możliwości dysponowania	593	689	1	2	3

Źródło: Emitent

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi obserwowana jest znaczna poprawa zdolności Spółki do generowania pozytywnych przepływów pieniężnych. Przepływy pieniężne netto wzrosły z -1 873 tys. zł w 2006 roku do 3 710 tys. zł w 2008 roku. Sytuacja ta jest związana z rozwojem działalności Emitenta oraz rezultatami przeprowadzonych w 2005 i 2006 roku działań restrukturyzacyjnych, w tym podwyższenia kapitału zakładowego.

Głównym źródłem generowanych środków pieniężnych Spółki w latach 2006-2008 były przychody z działalności podstawowej. W segmencie działalności operacyjnej oprócz czynników, które miały istotny wpływ na kształtowanie się zysku netto (wskazane w pkt. 0) istotnymi determinantami wysokości przepływów pieniężnych były korekty. W 2006 roku wartość korekt wyniosła -1 714 tys. zł i w głównej mierze wynikała ze zmiany stanu należności, których wartość wzrosła o 1 327 tys. zł. Również w latach następnych na wysokość korekt znaczny wpływ wywierała zmiana stanu należności w 2007 roku zmniejszenie o 1 530 tys. zł, a w 2008 roku 415 tys. zł. Ponadto w przepływach za 2007 rok istotne korekty wynikały ze zmiany stanu zapasów (zwiększenie o 379 tys. zł) oraz zmiany stanu rezerw (zwiększenie o 587 tys. zł), wzrastała również wartość amortyzacji z 270 tys. zł w 2006 r. do 332 tys. w 2007 roku. Łącznie w 2007 roku korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosły 114 tys. zł. W 2008 roku znaczna dodatnia wartość korekt (1 502 tys. zł) wynikała przede wszystkim ze zwiększenia stanu zobowiązań o 631 tys. zł, jak również zmiany stanu zapasów (zmniejszenie o 383 tys. zł) oraz stanu należności 415 tys. zł. Ponadto, w związku z poniesionymi wydatkami na modernizację i powiększenie majątku trwałego, wzrosła również wartość amortyzacji do 505 tys. zł.

W segmencie działalności inwestycyjnej na przestrzeni analizowanego okresu, przepływy pieniężne wykazywały wartości ujemne. W 2006 r. ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej (-285 tys. zł) były związane z wydatkami na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych. W latach kolejnych, w związku z prowadzoną polityką modernizacji i powiększania majątku trwałego, wartość wydatków na te cele systematycznie rosła i w 2007 roku wyniosły 483 tys. zł, natomiast rok później 1 287 tys. zł. Ponadto na wartość przepływów pieniężnych za 2008 roku wpływ miało udzielenie przez Emitenta krótkoterminowej pożyczki w wysokości 1,5 mln zł, spółce powiązanej CHEMONT Sp. z o.o. Pożyczka została zwrócona w ciągu 2 miesięcy od daty jej udzielenia, a Emitent osiągnął dodatkowe wpływy w wysokości 27 tys. zł.

Największa zmienność w przepływach pieniężnych Emitenta dotyczy segmentu działalności finansowej Spółki. W latach 2006 – 2008 doszło do znacznych wahań od -1 970 tys. zł (w 2006 roku) do 2 232 tys. zł w 2008 roku. Wyniki 2006 roku wynikały ze zwrotu dopłaty wniesionej w 2003 r. przez Firmę Chemiczną Dwory S.A. w wysokości 1 901 tys. zł. W 2007 roku, jak i w 2008 roku, dodatnie przepływy finansowe (odpowiednio 680 tys. zł, i 2 232 tys. zł) są wynikiem podwyższenia kapitału zakładowego, które było opłacane przez akcjonariuszy w dwóch ratach: 750 tys. zł w 2007 roku i 2 250 tys. zł w 2008 roku.

Przepływy pieniężne netto w okresie pierwszych trzech kwartałów 2009 roku wyniosły 360 tys. zł i znajdowały się pod wpływem kilku szczególnych czynników. W segmencie operacyjnym kluczowy wpływ wywarło pozyskanie kontraktu z BIOAGRA-OIL S.A., co przełożyło się na istotne zmiany w zakresie stanu należności oraz stanu zobowiązań. Obie wartości wzrosły odpowiednio o 7 839 tys. zł i 8 027 tys. zł. Ponadto należy zaznaczyć, iż zmianie uległa wartość stanu rozliczeń międzyokresowych, które zmniejszyły się o 881 tys. zł. Amortyzacja w przedmiotowym okresie wyniosła 438 tys. zł.

Przepływy w segmencie działalności inwestycyjnej, podobnie jak w latach poprzednich, wynikały z poniesionych nakładów na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych. W odniesieniu do segmentu finansowego wynik - 815 tys. zł związany był z wypłatą na rzecz właścicieli dywidendy za 2008 roku.

10.3 POTRZEBY KREDYTOWE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA EMITENTA

Emitent opiera swoją politykę finansowania na następujących założeniach:

- Pokrycie kosztów inwestycji ze środków pozyskanych w drodze Oferty Publicznej
- Wykorzystanie kapitału obcego długoterminowego w związku z realizacją założonej strategii
- Wykorzystywanie kapitału obcego krótkoterminowo (umowa o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2 mln zł z ING Bank Śląski S.A. szerzej opisana w pkt. 22.1)

W związku z powyższym Zarząd Spółki przewiduje, że w najbliższych latach zostanie wykorzystane finansowanie długoterminowe w wysokości ok. 3 mln zł zapewniające pomyślną realizację przesłanek emisyjnych zaprezentowanych w pkt. 3.4 Dokumentu Ofertowego. Jednakże nie jest wykluczone, że w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń lub niepozyskania założonej kwoty w drodze Oferty Publicznej Emitent może zostać zmuszony do finansowania swojej działalności kapitałem obcym w stopniu przewyższającym zaplanowany.

10.4 INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta brak jest jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych mających istotny wpływ na działalność Emitenta i nie przewiduje się aby wystąpiły one w dającej się przewidzieć przyszłości.

10.5 INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W POZYCJACH 5.2.3 I 8.1

Spółka zamierza zrealizować zobowiązania, o których mowa w części Prospektu dotyczącej inwestycji i środków trwałych ze środków zgromadzonych w drodze Oferty Publicznej Akcji serii C oraz środków własnych. Niezależnie, Emitent będzie się ubiegał o pozyskanie innych środków w postaci pożyczek czy kredytów, w szczególności o kredyt bankowy w wysokości ok. 3 mln zł na potrzeby realizacji celów strategicznych. Jednocześnie nie jest wykluczone, że w przypadku zajścia zdarzeń niezależnych od Emitenta potrzeba pozyskania kapitału długoterminowego o wyższej wartości może okazać się niezbędna.

11 BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1 BADANIA I ROZWÓJ

Według oświadczenia Emitenta w opinii Zarządu Emitent nie prowadził i nie prowadzi badań o charakterze badawczo-rozwojowym.

11.2 PATENTY

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta na dzień zatwierdzenia prospektu Emitent nie posiada zarejestrowanych patentów, praw ochronnych lub praw z rejestracji.

11.3 LICENCJE

Emitent poza licencjami wymienionymi w pkt. 6.4.4 nie posiada innych licencji ani też nie przewiduje ich kupna.

12 INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1 NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DATY PROSPEKTU

W związku z rozpoczętymi w 2008 roku niepokojącymi zmianami w otoczeniu makroekonomicznym Emitenta, Zarząd Spółki poczynił istotne zmiany w zakresie polityki prowadzonej działalności gospodarczej. Kluczową zmianą sposobu prowadzenia biznesu było znaczne zwiększenie realizacji zadań zewnętrznych tj. nie dotyczących zleceń dla spółki Synthos-Dwory sp. z o.o. i podmiotów z nią powiązanych. Wynikiem przedmiotowych działań było pozyskanie kontraktu na realizację ukończenia budowy Fabryki Estrów Metylowych dla BIOAGRA-OIL S.A. z siedzibą w Tychach. Ponadto Emitent, zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, zamierza realizować zleczone zadania jako generalny wykonawca, co skutkuje zwiększeniem udziałów usług obcych w strukturze kosztów Spółki. Jednym z działań mających celu realizację strategii wzrostu Spółki jest finalizacja działań, zmierzających do nabycia przez Chemoservis – Dwory S.A., 100% udziałów Spółki Zakładu Energetycznego ZEN Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Powyższe powinno w horyzoncie kilku najbliższych lat przełożyć się na zwiększenie skali działalności Spółki, a co za tym idzie na pozyskiwanie bardziej atrakcyjnych kontraktów.

W okresie trzech pierwszych kwartałów 2009 roku Spółka znacząco zwiększyła wartość przychodów ze sprzedaży (w porównaniu do okresu analogicznego), wzrosły one z 19,7 mln (w 2008 roku) zł do 25,3 mln zł. W ramach kosztów bieżącej działalności Spółki największy wzrost, ponad trzykrotny, zanotowany został w segmencie usług obcych, co jest wynikiem zmiany polityki prowadzonej działalności. Zmiana ta wpłynęła również na wzrost kosztów podróży służbowych. W związku z realizacją większej ilości zleceń, w tym zleceń zewnętrznych, wzrosły również koszty materiałów i surowców oraz koszty energii. Ponadto modyfikacja modelu biznesowego przyczyniła się do podjętych przez Spółkę działań restrukturyzacyjnych w odniesieniu do czynników kosztotwórczych. Tym samym spółka obniżyła wartość wypłaconych wynagrodzeń, narzutów na wynagrodzenia, oraz pozostałych świadczeń na rzecz pracowników oraz podatków i opłat.

W okresie od 01.01.2009 roku do 30.09.2009 roku, zarówno z punktu widzenia kadrowego, jak i finansowego, nie miały miejsca zdarzenia niepożądane bądź czynniki, które mogłyby mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki. Posiadane zasoby były wystarczające do realizacji dotychczasowych zadań. W ocenie Zarządu Spółki, biorąc pod uwagę perspektywę kolejnych okresów sprawozdawczych, posiadane przez Spółkę zasoby będą również wystarczające do realizacji zawartych z kontrahentami kontraktów.

Od początku 2010 roku Emitent nie zaobserwował żadnych istotnych zmian w zakresie tendencji dotyczących produkcji, sprzedaży lub zapasach, jak również kosztów i cen sprzedaży usług Emitenta.

12.2 INFORMACJE NA TEMAT TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA, CO NAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Niewątpliwym wpływem na wyniki Emitenta w perspektywie co najmniej do końca 2009 roku miało podpisanie w dniu 6 sierpnia 2009 roku przez Zarząd Emitenta kontraktu ze Spółką BIOAGRA-OIL S.A. Umowa ta została opisana w pkt. 6.4.8.

Na wyniki finansowe, jak również sytuację majątkowo-finansową Spółki w 2010 roku najistotniejszy wpływ będzie miała przeprowadzana na podstawie niniejszego Prospektu Oferta Publiczna Akcji serii C. Poza wskazaną powyżej emisją akcji w ocenie Emitenta i zgodnie z informacjami przez niego posiadanymi poza tendencjami wskazanymi w pkt. 12.1 oraz czynnikami ryzyka opisanymi w Części II – „Czynniki Ryzyka” Prospektu, nie występują elementy niepewne, żądania i zobowiązania lub zdarzenia, które mogłyby mieć znaczący wpływ na działalność Spółki.

13 PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent nie publikował ani prognoz ani wyników szacunkowych. W przypadku podjęcia decyzji przez Zarząd Emitenta dotyczącej opublikowania wyników szacunkowych lub/i prognoz wyników finansowych, Spółka niezwłocznie przekaże stosowną informację do publicznej wiadomości w trybie i formie przewidzianej przepisami prawa rynku kapitałowego.

14 ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.1 INFORMACJE O OSOBACH BLISKO ZWIĄZANYCH Z EMITENTEM

Organem administracyjnym Emitenta jest Zarząd. Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. Poza członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej u Emitenta występuje pięć osób zarządzających wyższego szczebla, Dyrektor Naczelny, Dyrektor Finansowy, Dyrektor ds. Produkcji oraz Dyrektor ds. Strategii i Handlu i Zastępca Dyrektora Strategii i Handlu, które mają znaczenie dla prawidłowego zarządzania prowadzoną przez Emitenta działalnością.

14.1.1 Informacje o członkach organu zarządzającego Emitenta

Organem prowadzącym bieżącą działalność Spółki jest Zarząd. Zgodnie z § 17 Statutu Emitenta Zarząd Spółki składa się z jednej lub większej liczby osób. Skład Zarządu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego został zaprezentowany w tabeli poniżej.

Tabela 28 Skład Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja
Krzysztof Miaśkiewicz	Prezes Zarządu	do 3 września 2010
Sławomir Szata	Członek Zarządu	do 3 września 2010

Źródło: Emitent

Krzysztof Miaśkiewicz - Prezes Zarządu

Krzysztof Miaśkiewicz posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Politechnikę Radomską na wydziale Ekonomii, o specjalności Kierowanie Procesami Społecznymi, zdobywając tytuł magistra, a także:

- Podyplomowe studium w Szkole Głównej Handlowej – Zarządzanie Spółką w sektorze naftowym;
- Szkołę wyższą im. Pawła Włodkowica w Płocku Zarządzanie i Marketing o specjalności zarządzanie zasobami ludzkimi;
- Roczne Studium Menedżerskie – Gdańska Fundacja Kształcenia Menadżerów – Zarządzanie Spółką w Sektorze Naftowym;
- Politechnika Warszawska na wydziale Mechanicznym o specjalności Obróbka Skrawaniem – uzyskany tytuł Inżynier Mechanik.

Krzysztof Miaśkiewicz brał udział w następujących szkoleniach:

- Kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych;
- Odpowiedzialność cywilna i karna członków zarządu i rad nadzorczych;
- System jakości i zarządzanie zgodnie z normami serii PN/ISO 9000 – Certyfikat nr 136/2000;
- Wdrożenie i stosowanie wymagań AQAP 2110:2003;
- Wymagania NATO w zakresie zapewnienia jakości – zarządzanie ryzykiem, konfiguracja i niezawodnością;
- Przedsiębiorstwo na rynku kapitałowym. Wycena, fuzje i przejęcia oraz pozyskanie kapitału na rynku prywatnym (Private Capital, Venture Capital) i w Pierwszej Ofercie Publicznej (IPO);
- Fuzje i przejęcia. Łączenie się spółek handlowych;
- Negocjacje ze związkami. Rola i zadania związków zawodowych w świetle przepisów prawa pracy. Układy zbiorowe pracy;
- Zasady tworzenia regulaminu wynagradzania w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością;
- Przygotowanie do zmiany;
- Metodyka i narzędzia pomiaru funkcjonowania firmy;
- Budżetowanie w działalności firmy;
- Modelowanie współpracy i umiejętności komunikacyjne;
- TQM w komunikacji;
- Motywowanie pracowników;
- Praktyka stosowania prawa pracy a odpowiedzialność i skutki dla pracodawcy;
- Dyrektywa ATEX 94/9/EC oraz 99/92EC;
- Profilaktyka wypalenia zawodowego;

- Skuteczne zarządzanie zespołami projektowymi;
- Współpraca wytwórcy urządzeń ciśnieniowych z jednostką notyfikowaną – wybrane zagadnienia;
- Dialog społeczny – skuteczna komunikacja;
- Zaawansowane techniki sprzedaży.

Dnia 23 czerwca 2009 roku, na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej, Pan Krzysztof Miaśkiewicz został powołany na Prezesa Zarządu Chemoservis – Dwory S.A. Od tego samego dnia Pan Krzysztof Miaśkiewicz pełni także funkcję Dyrektora Naczelnego Emitenta.

Krzysztof Miaśkiewicz był zatrudniony w następujących podmiotach gospodarczych:

- Od 05.1999 do 07.2009 PETRO EnergoRem Sp. z o.o. Płock – Stanowisko: Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny;
- Od 02.1999 do 05.1999 - Petrochemia Płock S.A. Zakład Remontowy Elektrociepłowni Stanowisko: Kierownik Zakładu;
- Od 01.1987 do 02.1999 Petrochemia Płock S.A. Zakład Elektrociepłowni Stanowisko: Kierownik Wydziału Mechanicznego;
- Od 02.1982 do 01.1987 - Petrochemia Płock S.A. Zakład Elektrociepłowni – Samodzielne stanowisko;
- Od 08.1980 do 02.1982 - PME i UP „Energomontaż-Północ” Warszawa.

Krzysztof Miaśkiewicz nie prowadzi indywidualnej działalności gospodarczej oraz nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Od 26.10.2006 jest współwłaścicielem Qatro Sp. z o.o. i pełni w Radzie Nadzorczej tego podmiotu funkcję Wiceprzewodniczącego;

Od 03.09.2004 pełni funkcję członka Rady Nadzorczej w PETRO Kor Sp. z o.o.;

Od 01.08.2006 do 15.05.2008 pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej ZBA S.A. Płock.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Miaśkiewicz nie był i nie jest stroną żadnego postępowania związanego z przestępstwem oszustwa.

Krzysztof Miaśkiewicz nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, w likwidacji lub w zarządzie komisyjnym.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Miaśkiewicz nie był stroną żadnego oskarżenia publicznego i nie została na niego nałożona żadna sankcja ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Krzysztof Miaśkiewicz nie otrzymał również sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, jak również nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu i prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki w okresie ostatnich 5 lat.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Krzysztofem Miaśkiewiczem a członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej Emitenta oraz pomiędzy Krzysztofem Miaśkiewiczem a osobami zarządzającymi wyższego szczebla tj. pomiędzy osobami, których mowa w pkt. 14.1 Dokumentu Rejestracyjnego.

Według oświadczenia Krzysztofa Miaśkiewicza prowadzona przez niego działalność gospodarcza nie stanowi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Według oświadczenia Krzysztofa Miaśkiewicza nie występuje konflikt interesów własnych z interesami wobec Emitenta, jak również nie istnieją żadne umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których Krzysztof Miaśkiewicz został wybrany na członka organu zarządzającego bądź pełniłby funkcje w organie nadzorczym Emitenta.

Ponadto nie występują, żadne uzgodnienia pomiędzy Krzysztofem Miaśkiewiczem a innymi osobami dotyczące zbycia lub nabycia w określonym czasie papierów wartościowych Emitenta.

Sławomir Szata – Członek Zarządu

Sławomir Szata posiada wykształcenie wyższe. W 1988 roku ukończył Wydział Nauk Społecznych na Uniwersytecie Śląskim. W latach 1988-1996 był dziennikarzem w Trybunie Śląskiej. W latach 1996-2003 był wiceprezesem zarządu do spraw konsultingu w Spółce RBS Zarządzanie i Inwestycje. Od 2004 roku prowadzi działalność gospodarczą pod firmą SMS

Doradztwo i Konsulting. Od dnia 1 lipca 2008 roku do 31 grudnia 2009 roku pełnił funkcję Dyrektora ds. Strategii i Rozwoju. Od dnia 1 stycznia 2010 roku na podstawie aneksu do umowy – kontraktu menedżerskiego w zakresie zarządzania zawartej z Emitentem, pełni funkcję Dyrektora ds. Strategii i Handlu. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 lipca 2009 roku, Pan Sławomir Szata został powołany na Członka Zarządu Emitenta. Od 12.10.2009 roku pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w zależnej od Emitenta Spółce ZE ZEN Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Sławomir Szata w okresie ostatnich pięciu lat nie był i nie jest wspólnikiem żadnej spółki osobowej. Sławomir Szata od 2005 roku jest Prezesem Zarządu Spółki „Ultima” Sp. z o.o. Posiada ponadto 100 % udziałów w/w spółce.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Sławomir Szata nie był i nie jest stroną żadnego postępowania związanego z przestępstwem oszustwa.

Sławomir Szata nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, w likwidacji lub w zarządzie komisyjnym.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Sławomir Szata nie był stroną żadnego oskarżenia publicznego i nie została na niego nałożona żadna sankcja ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Sławomir Szata nie otrzymał również sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, jak również nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu i prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki w okresie ostatnich 5 lat.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Sławomirem Szatą a członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej Emitenta oraz pomiędzy Sławomirem Szatą a osobami zarządzającymi wyższego szczebla tj. pomiędzy osobami, których mowa w pkt. 14.1 Dokumentu Rejestracyjnego.

Według oświadczenia Sławomira Szaty prowadzona przez niego działalność gospodarcza nie stanowi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Według oświadczenia Sławomira Szaty nie występuje konflikt interesów własnych z interesami wobec Emitenta, jak również nie istnieją żadne umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których Sławomir Szata został wybrany na członka organu zarządzającego bądź pełniłby funkcje w organie nadzorczym Emitenta.

Ponadto nie występują, żadne uzgodnienia pomiędzy Sławomirem Szatą a innymi osobami dotyczące zbycia lub nabycia w określonym czasie papierów wartościowych Emitenta.

14.1.2 Informacje o członkach organu nadzorczego Emitenta

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. Zgodnie z § 24 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków. Skład Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego został zaprezentowany w tabeli poniżej.

Tabela 29 Skład Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja
Tomasz Mazur	Przewodniczący Rady Nadzorczej	do 3 września 2010
Zygfryd Płochocki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	do 3 września 2010
Andrzej Gastolek	Sekretarz Rady Nadzorczej	do 3 września 2010
Andrzej Rusek	Członek Rady Nadzorczej	do 3 września 2010
Janisław Zwoliński	Członek Rady Nadzorczej	do 3 września 2010

Źródło: Emitent

Tomasz Mazur – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Mazur posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Akademię Techniczno-Rolniczą w Bydgoszczy, Wydział Mechaniczny, specjalność technologia maszyn.

W 1991 roku ukończył Studium Pedagogiczne w Płocku, a w 1993 roku Studium podyplomowe informatyki na Politechnice Warszawskiej. Wykształcenie zdobywał ponadto w Szkole Głównej Handlowej (Podyplomowe Studium Zarządzania dla Sektora Naftowego). W 1998 roku odbył kurs i złożył egzamin na kandydatów na Członków Rad Nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa.

W latach 1990-1995 był nauczycielem przedmiotów zawodowych w Zespole Szkół Zawodowych im. Gen. Jose de San Martin w Sierpcu. Natomiast od 1995 roku do 1999 roku pełnił funkcję Inspektora Nadzoru oraz Kierownika Zakładu Remontowego Rafinerii – Petrochemia Płock.

Od 1999 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu PETRO Mechanika Sp. z o.o. (od 18 lutego 2009 roku zmieniona forma prawna spółki: PETRO Mechanika S.A.)

Tomasz Mazur w okresie ostatnich pięciu lat nie był i nie jest wspólnikiem żadnej spółki osobowej.

Tomasz Mazur pełni aktualnie w następujących spółkach kapitałowych funkcje:

- przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce PETRO Eltech Sp. z o.o.,
- przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Chemont Sp. z o.o.,
- przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz wspólnika w spółce Qatro Sp. z o.o.,
- przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce PETROKor Sp. z o.o.,
- przewodniczącego Rady Nadzorczej w Zakładzie Budowy Aparatury Chemicznej „ZBACH” sp. z o.o.
- członka Rady Nadzorczej PETRO Eltech S.A,
- członka Rady Nadzorczej w spółce Regula Sp. z o.o.
- przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Chemoservis – Dwory S.A oraz
- przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce RAF-Remat Sp. z o.o.

Tomasz Mazur jest obecnie wspólnikiem spółek FUM Poręba Sp. z o.o., Huta SW ZKM Sp. z o.o., Qatro Sp. z o.o., Huta SW ZMB Sp. z o.o., a także akcjonariuszem spółek Huta Jedność S.A. (w likwidacji), Huta Szczecin S.A. oraz spółki InwestSTAR S.A. (w likwidacji). Posiada 49,03% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki PETRO Mechanika S.A., podmiotu powiązanego z Emitentem.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Tomasz Mazur nie był i nie jest stroną żadnego postępowania związanego z przestępstwem oszustwa.

Tomasz Mazur nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, w likwidacji lub w zarządzie komisyjnym.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Tomasz Mazur nie był stroną żadnego oskarżenia publicznego. W ciągu ostatnich pięciu lat został ukarany jedną sankcją administracyjną (w kwocie 10.000 zł) nałożoną przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 14.10.2009 r. dokonanie transakcji w okresie zamkniętym. Poza powyższą sankcją Pan Tomasz Mazur nie został ukarany żadną sankcją ze strony innych organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Tomasz Mazur nie otrzymał również sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, jak również nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu i prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki w okresie ostatnich 5 lat.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Tomaszem Mazurem a członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej Emitenta oraz pomiędzy Tomaszem Mazurem a osobami zarządzającymi wyższego szczebla tj. pomiędzy osobami, których mowa w pkt. 14.1 Dokumentu Rejestacyjnego.

Według oświadczenia Tomasza Mazura prowadzona przez niego działalność gospodarcza nie stanowi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Według oświadczenia Tomasza Mazura nie występuje konflikt interesów własnych z interesami wobec Emitenta, jak również nie istnieją żadne umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których Tomasz Mazur został wybrany na członka organu zarządzającego bądź pełniłby funkcje w organie nadzorczym Emitenta.

Ponadto nie występują, żadne uzgodnienia pomiędzy Tomaszem Mazurem a innymi osobami dotyczące zbycia lub nabycia w określonym czasie papierów wartościowych Emitenta.

Zygfryd Płochocki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Zygfryd Płochocki posiada wykształcenie wyższe. W 1967 roku ukończył Politechnikę Warszawską, na Wydziale Mechanicznym Energetyki i Lotnictwa na kierunku Aparatura Chemiczna, uzyskując tytuł magistra inżyniera. Swoje wykształcenie zdobywał w Szkole Głównej Handlowej, kończąc podyplomowe studia w zarządzaniu spółkami.

Zygfryd Płochocki jest aktualnie członkiem Rady Nadzorczej Emitenta. Od 1999 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki PETRO Remont Sp. z o.o.

W latach 1968-1999 Zygfryd Płochocki był zastępcą Głównego Mechanika w Petrochemii Płock/ORLEN S.A. Zdobył tytuł „Zasłużonego Pracownika” Petrochemii Płock oraz „Mistrza Racjonalizacji”.

Zygfryd Płochocki w okresie ostatnich pięciu lat nie był i nie jest wspólnikiem żadnej spółki osobowej.

Zygfryd Płochocki pełni aktualnie w następujących spółkach kapitałowych funkcje:

- przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółkach: PETRO Mechanika S.A., UNIMECH S.A., Biuro Konstrukcyjne MD-Projekt Sp. z o.o.,
- członka Rady Nadzorczej w spółce Chemont Sp. z o.o., REGULA Sp. z o.o.,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Chemoservis – Dwory S.A.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej ZE ZEN Sp. z o.o., w którym Emitent posiada 100% udziałów.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Zygfryd Płochocki nie był i nie jest stroną żadnego postępowania związanego z przestępstwem oszustwa.

Zygfryd Płochocki nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, w likwidacji lub w zarządzie komisarycznym.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Zygfryd Płochocki nie był stroną żadnego oskarżenia publicznego i nie została na niego nałożona żadna sankcja ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Zygfryd Płochocki nie otrzymał również sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, jak również nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu i prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki w okresie ostatnich 5 lat.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Zygfrydem Płochockim a członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej Emitenta oraz pomiędzy Zygfrydem Płochockim a osobami zarządzającymi wyższego szczebla tj. pomiędzy osobami, których mowa w pkt. 14.1 Dokumentu Rejestacyjnego.

Według oświadczenia Zygfryda Płochockiego prowadzona przez niego działalność gospodarcza nie stanowi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Według oświadczenia Zygfryda Płochockiego nie występuje konflikt interesów własnych z interesami wobec Emitenta, jak również nie istnieją żadne umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których Zygfryd Płochocki został wybrany na członka organu zarządzającego bądź pełniłby funkcje w organie nadzorczym Emitenta.

Ponadto nie występują, żadne uzgodnienia pomiędzy Zygfrydem Płochockim a innymi osobami dotyczące zbycia lub nabycia w określonym czasie papierów wartościowych Emitenta.

Andrzej Gastolek – Sekretarz Rady Nadzorczej

Andrzej Gastolek posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Politechnikę Lubelską, na kierunku Elektrotechnika, uzyskując tytuł magistra inżyniera. Wykształcenie zdobywał ponadto, w Szkole Głównej Handlowej (Podyplomowe Studium Zarządzania dla Sektora Naftowego) oraz w Polsko-Austriackim studium menedżerskim „Nowoczesne Zarządzanie Finansami”.

Od 1995 roku pracował na stanowisku Elektryka Obszaru w Petrochemii Płock S.A., od 1997 był Specjalistą elektroenergetykiem w PP S.A., a od 1998 Kierownikiem Wydziału w PP S.A. Natomiast od 1999 roku sprawował funkcję Dyrektora Technicznego (członka zarządu) w spółce PETRO Eltech Sp. z o.o.

Andrzej Gastołek w okresie ostatnich pięciu lat nie był i nie jest wspólnikiem żadnej spółki osobowej. Andrzej Gastołek jest obecnie wspólnikiem spółki PETRO Eltech Sp. z o.o.

Andrzej Gastołek pełni aktualnie w następujących spółkach kapitałowych funkcje:

- członka zarządu w spółce PETRO Eltech Sp. z o.o.,
- członka Rady Nadzorczej w spółce PETRO Mechanika S.A.,
- członka Rady Nadzorczej w spółce Chemont Sp. z o.o.,
- członka Rady Nadzorczej w spółce PETROKor Sp. z o.o.,
- członka Rady Nadzorczej w spółce Raf-Remat Sp. z o.o.,
- przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Elektromontaż Energetyka Sp. z o.o.,
- przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Elektromontaż–Lublin Sp. z o.o. oraz
- sekretarza Rady Nadzorczej w spółce Chemoservis – Dwory S.A.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Andrzej Gastołek nie był i nie jest stroną żadnego postępowania związanego z przestępstwem oszustwa.

Andrzej Gastołek nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, w likwidacji lub w zarządzie komisyjnym.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Andrzej Gastołek nie był stroną żadnego oskarżenia publicznego i nie została na niego nałożona żadna sankcja ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Andrzej Gastołek nie otrzymał również sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, jak również nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu i prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki w okresie ostatnich 5 lat.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Andrzejem Gastołkiem a członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej Emitenta oraz pomiędzy Andrzejem Gastołkiem a osobami zarządzającymi wyższego szczebla tj. pomiędzy osobami, których mowa w pkt. 14.1 Dokumentu Rejestacyjnego.

Według oświadczenia Andrzeja Gastołka prowadzona przez niego działalność gospodarcza nie stanowi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Według oświadczenia Andrzeja Gastołka nie występuje konflikt interesów własnych z interesami wobec Emitenta, jak również nie istnieją żadne umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których Andrzej Gastołek został wybrany na członka organu zarządzającego bądź pełniłby funkcje w organie nadzorczym Emitenta.

Ponadto nie występują, żadne uzgodnienia pomiędzy Andrzejem Gastołkiem a innymi osobami dotyczące zbycia lub nabycia w określonym czasie papierów wartościowych Emitenta.

Andrzej Rusek – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Rusek posiada wykształcenie wyższe. W 1973 roku ukończył Politechnikę Częstochowską, na Wydziale Elektrycznym, zdobywając tytuł magistra inżyniera elektryka, o specjalności elektrotechnika przemysłowa. W 1980 roku uzyskał tytuł doktora nauk technicznych na Politechnice Wrocławskiej, w Instytucie Układów Elektromaszynowych. W 1989 roku uzyskał natomiast tytuł doktora habilitowanego nauk technicznych w Moskiewskim Instytucie Elektroenergetycznym, w Katedrze Maszyn Elektrycznych. Andrzej Rusek ma na swoim koncie publikacje krajowe i zagraniczne, prace naukowo - badawcze, patenty i zgłoszenia patentowe. Otrzymał indywidualne i zbiorowe nagrody za osiągnięcia naukowe. Andrzej Rusek posiada dyplom Ministerstwa Skarbu Państwa, o pozytywnym złożeniu egzaminu dla kandydatów na Członków Rad Nadzorczych w Spółkach Skarbu Państwa. Andrzej Rusek zdobywał doświadczenie w Zakładzie Usług Projektowo – Wdrożeniowych DROMEX Częstochowa w zakresie projektowania oraz wdrożenia układów napędowych oraz układów zasilania.

Andrzej Rusek jest od 1973 roku nauczycielem akademickim na Wydziale Elektrycznym Politechniki Częstochowskiej.

Andrzej Rusek na Politechnice Częstochowskiej, na Wydziale Elektrycznym pracował na następujących stanowiskach:

- 1973-1975 – asystenta,
- 1975-1980 – starszego asystenta,
- 1980-1989 – adiunkta,

- 1989-1990 – docenta,
- 1991 – profesora nadzwyczajnego.

Jednocześnie w latach 1982-1986 Andrzej Rusek pełnił funkcję kierownika Zakładu Maszyn i Napędów Elektrycznych, w latach 1993-2005 dziekana Wydziału Elektrycznego Politechniki Częstochowskiej, od 1999 roku do 2005 roku sprawował funkcję prorektora ds. nauczania Politechniki Częstochowskiej, od 2005 roku do chwili obecnej pełni funkcję dziekana Wydziału Elektrycznego Politechniki Częstochowskiej a od 2008 roku również dyrektora Instytutu Elektrotechniki Przemysłowej.

W okresie od 1991 do 1998 roku był głównym specjalistą w Zakładzie Usług Projektowo-Wdrożeniowych DROMEX, Częstochowa. Zakres specjalizacji obejmował opracowania, analizy, wykonawstwo i wdrożenia układów napędowych w tym układów napędowych z maszynami elektrycznymi specjalnego wykonania, opracowania i wdrożenia układów zasilania z zastosowaniem falowników i przekształtników oraz opracowania i projekty reduktorów i motoreduktorów do układów napędowych wraz z konstrukcjami części linii technologicznych lub zespołami wykonawczymi.

20 grudnia 2007 roku, Andrzej Rusek na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta został powołany do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Andrzej Rusek w okresie ostatnich pięciu lat nie był i nie jest współnikiem żadnej spółki osobowej lub kapitałowej, jak również nie pełnił w żadnym podmiocie funkcji w organach zarządzających, administracyjnych lub nadzorczych oraz nie był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Andrzej Rusek nie był i nie jest stroną żadnego postępowania związanego z przestępstwem oszustwa.

Andrzej Rusek nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, w likwidacji lub w zarządzie komisarycznym.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Andrzej Rusek nie był stroną żadnego oskarżenia publicznego i nie została na niego nałożona żadna sankcja ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Andrzej Rusek nie otrzymał również sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, jak również nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu i prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki w okresie ostatnich 5 lat.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Andrzejem Ruskiem a członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej Emitenta oraz pomiędzy Andrzejem Ruskiem a osobami zarządzającymi wyższego szczebla tj. pomiędzy osobami, których mowa w pkt. 14.1 Dokumentu Rejestacyjnego.

Według oświadczenia Andrzeja Ruska nie występuje konflikt interesów własnych z interesami wobec Emitenta, jak również nie istnieją żadne umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których Andrzej Rusek został wybrany na członka organu zarządzającego bądź pełniłby funkcje w organie nadzorczym Emitenta.

Ponadto nie występują, żadne uzgodnienia pomiędzy Andrzejem Ruskiem a innymi osobami dotyczące zbycia lub nabycia w określonym czasie papierów wartościowych Emitenta.

Janisław Zwoliński – Członek Rady Nadzorczej

Janisław Zwoliński posiada wykształcenie wyższe. W 1968 roku ukończył Politechnikę Warszawską, na Wydziale Mechanicznym Energetyki i Lotnictwa, specjalność Mechanika Stosowana. W 1974 roku Janisław Zwoliński ukończył studium doktoranckie przy Politechnice Warszawskiej, uzyskując tytuł doktora inżyniera mechanika. Janisław Zwoliński ma na swoim koncie kilkanaście publikacji naukowych oraz odczytów na konferencjach naukowych.

Janisław Zwoliński od 1974 roku był doktorantem, asystentem oraz adiunktem w Instytucie Techniki Lotniczej i Mechaniki Stosowanej Politechniki Warszawskiej. Janisław Zwoliński od 30 lat prowadzi działalność inżynierską. Przeprowadził kilkadziesiąt analiz wytrzymałościowych i ekspertyz dla przemysłu petrochemicznego, energetyki. Współdziałał z Instytutem Wysokich Ciśnień PAN. Jest autorem ponad 20 patentów. W 1997 roku otrzymał nagrodę NOT II stopnia w konkursie Mistrz Techniki Warszawa.

Aktualnym miejscem pracy Janisława Zwolińskiego jest Instytut Techniki Lotniczej i Mechaniki Stosowanej, Wydział MEiL, na Politechnice Warszawskiej.

20 grudnia 2007 roku, Janisław Zwoliński na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta został powołany do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Od 1992 roku do 2007 roku Janisław Zwoliński był współwłaścicielem spółki cywilnej TECHKOMP, w Warszawie, zajmującej się produkcją kompensatorów mieszkowych i urządzeń ciśnieniowych.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Janisław Zwoliński nie był i nie jest stroną żadnego postępowania związanego z przestępstwem oszustwa.

Janisław Zwoliński nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, w likwidacji lub w zarządzie komisyjnym.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Janisław Zwoliński nie był stroną żadnego oskarżenia publicznego i nie została na niego nałożona żadna sankcja ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Janisław Zwoliński nie otrzymał również sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, jak również nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu i prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki w okresie ostatnich 5 lat.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Janisławem Zwolińskim a członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej Emitenta oraz pomiędzy Janisławem Zwolińskim a osobami zarządzającymi wyższego szczebla tj. pomiędzy osobami, których mowa w pkt. 14.1 Dokumentu Rejestracyjnego.

Według oświadczenia Janisław Zwoliński nie występuje konflikt interesów własnych z interesami wobec Emitenta, jak również nie istnieją żadne umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których Janisław Zwoliński został wybrany na członka organu zarządzającego bądź pełniłby funkcje w organie nadzorczym Emitenta.

Ponadto nie występują, żadne uzgodnienia pomiędzy Janisławem Zwolińskim a innymi osobami dotyczące zbycia lub nabycia w określonym czasie papierów wartościowych Emitenta.

14.1.3 Osoby zarządzające wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością

Krzysztof Miaśkiewicz – Dyrektor Naczelny

Informacje dotyczące Krzysztofa Miaśkiewicza zamieszczone zostały w punkcie 14.1. Części III niniejszego Prospektu.

Sławomir Szata – Dyrektor ds. Strategii i Handlu

Informacje dotyczące Sławomira Szaty zamieszczone zostały w punkcie 14.1. Części III niniejszego Prospektu.

Monika Dźwigońska – Dyrektor Finansowy

Monika Dźwigońska posiada wykształcenie wyższe. W 1997 roku ukończyła studia licencjackie na Politechnice Łódzkiej Filia w Bielsku-Białej – Zarządzanie i Marketing. W 1999 roku uzyskała tytuł magistra na Akademii Ekonomicznej w Katowicach, na kierunku Zarządzanie i Marketing. Studia podyplomowe na kierunku: rachunkowość Monika Dźwigońska ukończyła w 2004 roku na Akademii Ekonomicznej w Katowicach. Monika Dźwigońska w 2007 roku brała udział w szkoleniu w przedmiocie wymagań normy ISO 9001:2000 – Działania korygujące jako jeden z głównych elementów doskonalenia systemu. W 2006 roku ukończyła praktyczny kurs controllingu dla kadry kierowniczej przedsiębiorstw.

Monika Dźwigońska była zatrudniona w następujących podmiotach gospodarczych:

- Od marca 1995 roku do lutego 2004 roku, w Firmie Inżynierskiej ORBI spółka cywilna, na stanowisku głównej księgowej,
- Od października 2002 roku do maja 2004 roku, w firmie PFC Zbigniew Niziołek, na stanowisku księgowej,

- Od czerwca 2004 roku do stycznia 2005 roku, w PPUH Chemoservis – Dwory Sp. z o.o., na stanowisku samodzielnego referenta ds. rozliczeń finansowych.
- Od lutego 2005 roku do czerwca 2008 roku, w Spółce Chemont Sp. z o.o. na stanowisku głównej księgowej,
- Od dnia 1 lipca 2008 roku, na mocy umowy o pracę z dnia 30 czerwca 2008 roku, zawartej na czas nieokreślony, w Spółce Chemoservis – Dwory S.A. na stanowisku Dyrektora ds. Finansowych.

Monika Dźwigońska w okresie ostatnich pięciu lat nie była i nie jest wspólnikiem żadnej spółki osobowej.

Monika Dźwigońska brała udział w następujących szkoleniach:

- Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg ustawy o rachunkowości i MSSF/MSR,
- Raport półroczny za 2009 rok w aspekcie nowego rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów dopuszczonych do obrotu na GPW oraz zmian w MSSF/MSR,
- I Raport kwartalny za 2009 rok w aspekcie nowego rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów dopuszczonych do obrotu na GPW oraz zmian w MSSF/MSR,
- Praktyczne aspekty wypełniania obowiązków informacyjnych - obowiązujące i planowane zmiany przepisów prawa,
- Kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych Spółek Skarbu Państwa i Spółek komunalnych,
- międzynarodowe standardy rachunkowości oraz międzynarodowe standardy sprawozdań finansowych – nowy zakres programowy,
- Obowiązki informacyjne Spółek publicznych: planowanie zmiany w przepisach, praktyczny wymiar raportowania, najczęściej popełniane błędy oraz odpowiedzialność karna pracowników i członków organów,
- Pełnomocnik - prokurent w spółkach kapitałowych - uprawnienia, odpowiedzialność, praktyka działania.

W ciągu ostatnich 5 lat Pani Monika Dźwigońska nie była i nie jest stroną żadnego postępowania związanego z przestępstwem oszustwa.

Monika Dźwigońska nie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, w likwidacji lub w zarządzie komisyjnym.

W ciągu ostatnich 5 lat Pani Monika Dźwigońska nie była stroną żadnego oskarżenia publicznego i nie została na nią nałożona żadna sankcja ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Monika Dźwigońska nie otrzymała również sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, jak również nie otrzymała zakazu uczestniczenia w zarządzaniu i prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki w okresie ostatnich 5 lat.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Moniką Dźwigońską a członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej Emitenta oraz pomiędzy Moniką Dźwigońską a osobami zarządzającymi wyższego szczebla tj. pomiędzy osobami, których mowa w pkt. 14.1 Dokumentu Rejestacyjnego.

Według oświadczenia Moniki Dźwigońskiej nie występuje konflikt interesów własnych z interesami wobec Emitenta, jak również nie istnieją żadne umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których Monika Dźwigońska została wybrana na członka organu zarządzającego bądź pełniłaby funkcje w organie nadzorczym Emitenta.

Ponadto nie występują, żadne uzgodnienia pomiędzy Moniką Dźwigońską a innymi osobami dotyczące zbycia lub nabycia w określonym czasie papierów wartościowych Emitenta.

Mariusz Wandor – Dyrektor ds. Produkcji

Mariusz Wandor posiada wykształcenie wyższe. W 2002 roku ukończył studia wyższe na Politechnice Śląskiej w Katowicach na kierunku Transport, o specjalności Budowa, Eksploatacja i Utrzymanie Pojazdów Samochodowych.

Opis zajmowanych stanowisk:

- Od 1 lipca 2000 roku do 31 stycznia 2005 roku – Specjalista Mechaniki Pojazdowej w Spółce Mechanika Pojazdowa Usługi i Handel w Osieku.

Chemoservis – Dwory S.A.

- Od 1 marca 2005 roku do 30 września 2005 roku - Technik ds. Dokumentacji;
- Od 1 października 2005 roku do 31 października 2006 roku - Specjalista ds. Obróbki Skrawaniem;
- Od 1 listopada 2006 roku do 31 maja 2008 roku - Z-ca Kierownika Wydziału ds. Obróbki Skrawaniem;
- Od 1 czerwca 2008 roku do 06 stycznia 2009 roku - Z-ca Dyrektora Produkcji ds. Technicznych;
- Od 7 stycznia 2009 roku do 31 maja 2009 - p.o. Dyrektora ds. Produkcji;
- Od 1 czerwca 2009 - Dyrektor ds. Produkcji.

Mariusz Wandor w okresie ostatnich pięciu lat nie był i nie jest wspólnikiem żadnej spółki osobowej. Mariusz Wandor w ciągu ostatnich 5 pełnych lat obrotowych, a także aktualnie nie posiada żadnych udziałów i akcji w spółkach kapitałowych.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Mariusz Wandor nie był i nie jest stroną żadnego postępowania związanego z przestępstwem oszustwa.

Mariusz Wandor nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, w likwidacji lub w zarządzie komisyjnym.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Mariusz Wandor nie był stroną żadnego oskarżenia publicznego i nie została na niego nałożona żadna sankcja ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Mariusz Wandor nie otrzymał również sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, jak również nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu i prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki w okresie ostatnich 5 lat.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Mariuszem Wandorem a członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej Emitenta oraz pomiędzy Mariuszem Wandorem a osobami zarządzającymi wyższego szczebla tj. pomiędzy osobami, których mowa w pkt. 14.1 Dokumentu Rejestracyjnego.

Według oświadczenia Mariusza Wandora nie występuje konflikt interesów własnych z interesami wobec Emitenta, jak również nie istnieją żadne umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których Mariusz Wandor został wybrany na członka organu zarządzającego bądź pełniłby funkcje w organie nadzorczym Emitenta.

Ponadto nie występują, żadne uzgodnienia pomiędzy Mariuszem Wandorem a innymi osobami dotyczące zbycia lub nabycia w określonym czasie papierów wartościowych Emitenta.

Grzegorz Grelak – Zastępca Dyrektora Strategii i Handlu

Grzegorz Grelak posiada wykształcenie wyższe. W 1999 roku ukończył studia inżynierskie na Politechnice Łódzkiej filia w Bielsku Białej na Wydziale Budowa Maszyn o specjalności Technologia Maszyn. W 2006 roku ukończył studia magisterskie na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie na kierunku Technologia Chemiczna w zakresie Gospodarka Paliwami i Energią. W 2008 roku ukończył studia podyplomowe na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie na Wydziale Zarządzania kierunek Zarządzanie Przedsiębiorstwem.

Grzegorz Grelak był zatrudniony na następujących stanowiskach:

- Od 29.08.1994 roku do 31.07.2008 roku – Energetyka Dwory Sp. z o.o.
- Od 1994 roku do 1998 roku - Monter mechanik urządzeń pomocniczych Elektro Ciepłowni
- Od 1998 roku do 2006 roku - Specjalista ds. mechanicznych Oddziału Kotłowego
- Od 2006 roku do 2007 roku - Z-ca kierownika Działu Zarządzania Majątkiem
- Od 2007 roku do 2008 roku - Kierownik Oddziału Usług Ciepłno-Mechanicznych
- Od 2008 roku do 31.07.2008 roku - Starszy Specjalista ds. Remontów i Inwestycji , p.o. Głównego Specjalisty ds. Remontów i Inwestycji.

Chemoservis – Dwory S.A.

- Od 11.08.2008 roku do 31.08.2009 roku - Z-ca Dyrektora Techniczno-Handlowego ds. Handlowych
- Od 01.09.2009 roku do 31.12.2009 roku - p.o. Dyrektora ds. Techniczno-Handlowych
- Od 01.01.2010 roku - Z-ca Dyrektora Strategii i Handlu

Grzegorz Grelak w okresie ostatnich pięciu lat nie był i nie jest współnikiem żadnej spółki osobowej. Grzegorz Grelak w ciągu ostatnich 5 pełnych lat obrotowych, a także aktualnie nie posiada żadnych udziałów i akcji w spółkach kapitałowych.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Grzegorz Grelak nie był i nie jest stroną żadnego postępowania związanego z przestępstwem oszustwa.

Grzegorz Grelak nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, w likwidacji lub w zarządzie komisyjnym.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Grzegorz Grelak nie był stroną żadnego oskarżenia publicznego i nie została na niego nałożona żadna sankcja ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Grzegorz Grelak nie otrzymał również sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, jak również nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu i prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki w okresie ostatnich 5 lat.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Grzegorzem Grelakiem a członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej Emitenta oraz pomiędzy Grzegorzem Grelakiem a osobami zarządzającymi wyższego szczebla tj. pomiędzy osobami, których mowa w pkt. 14.1 Dokumentu Rejestracyjnego.

Według oświadczenia Grzegorza Grelaka nie występuje konflikt interesów własnych z interesami wobec Emitenta, jak również nie istnieją żadne umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których Grzegorz Grelak został wybrany na członka organu zarządzającego bądź pełniłby funkcje w organie nadzorczym Emitenta.

Ponadto nie występują, żadne uzgodnienia pomiędzy Grzegorzem Grelakiem a innymi osobami dotyczące zbycia lub nabycia w określonym czasie papierów wartościowych Emitenta.

14.1.4 Prokurenci oraz osoby inne niż członkowie organu zarządzającego bądź nadzorującego upoważnione do występowania w imieniu Emitenta

Na mocy Uchwały Zarządu Emitenta nr 30 z dnia 4 lipca 2008 roku Pani Monika Dźwigońska została ustanowiona prokurentem Emitenta.

Informacje dotyczące Pani Moniki Dźwigońskiej zostały zamieszczone w punkcie 14.1.3 niniejszego Prospektu.

Na mocy Uchwały Zarządu Emitenta nr 30 z dnia 16 września 2009 roku Pan Mariusz Wandor został ustanowiony prokurentem Emitenta.

Informacje dotyczące Pana Mariusza Wandor zostały zamieszczone w punkcie 14.1.3 niniejszego Prospektu.

14.2 KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

14.2.1 Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu, Rady Nadzorczej i innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla

Według wiedzy Emitenta u osób wskazanych w pozycji 14.1 nie występują potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

14.2.2 Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie organów zarządzających, nadzorczych oraz osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla zostały powołane na swoje stanowiska

Według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby opisane w pkt 14.1 zostały wybrane na członków organów administracyjnych, Zarządu, członków Rady Nadzorczej lub na osoby zarządzające wyższego szczebla.

14.2.3 Ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających i nadzorczych oraz osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu brak jest uzgodnień dotyczących ograniczeń w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez osoby, o których mowa w pkt. 14.1 papierów wartościowych Emitenta.

15 WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA

15.1 WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA

15.1.1 Wartość wynagrodzeń i nagród osób wchodzących w skład organów zarządzających Emitenta

Na mocy Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 23 czerwca 2009 roku Krzysztof Miałkiewicz, został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu – Dyrektora Naczelnego Emitenta. Wynagrodzenie nowego Prezesa Zarządu określone zostało, w zawartej z Emitentem umowie o pracę z dnia 23 czerwca 2009 roku. Na jej podstawie Krzysztofowi Miałkiewicz przyznano następujące wynagrodzenie: miesięczna płaca zasadnicza w wysokości 5,0 – krotności przeciętnego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw z wypłatami z zysku według wskaźnika Prezesa GUS, za ostatni miesiąc kwartału poprzedzający wypłatę wynagrodzenia.

Na mocy Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 30 lipca 2009 roku Sławomir Szata, zajmujący aktualnie stanowisko Dyrektora ds. Strategii i Handlu został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu. Wynagrodzenie nowego Członka Zarządu zostało określone w zawartej z Emitentem umowie świadczenia usług zarządzania z dnia 30 lipca 2009 roku. Na jej podstawie Sławomirowi Szata przyznano: miesięczne wynagrodzenie w wysokości 15.500,00 zł netto, waloryzowane kwartalnie o zmianę średniego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw, ogłaszanego przez Prezesa GUS.

Tabela 30 Wynagrodzenie osób pełniących funkcje w Zarządzie Emitenta za rok 2009

L.p.	Imię i nazwisko	Wysokość świadczeń (zł)
1	KRZYSZTOF MIAŁKIEWICZ - z tytułu UMOWY o pracę	100 722,13
	- z tytułu PREMIA (przyznana zgodnie z postanowieniami umowy o pracę)	31 043,48
	RAZEM	131 765,61
2	SŁAWOMIR SZATA - z tytułu UMOWY o pracę	77 500,00
	- z tytułu PREMIA (przyznana zgodnie z postanowieniami umowy o pracę)	20 925,00
	RAZEM	98 425,00

Źródło: Emitent

Wyżej wskazanym osobom nie zostały przyznane przez Emitenta bądź jego podmioty zależne żadne świadczenia w naturze za usługi świadczone przez powyższe osoby, w jakimkolwiek charakterze na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych.

15.1.2 Wartość wynagrodzeń i nagród osób wchodzących w skład organów nadzorczych Emitenta

Tabela 31 Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2009 roku

L.p.	Imię i nazwisko	Wysokość świadczeń (zł)
1.	GASTOŁEK ANDRZEJ - z tytułu UCHWAŁY	39.837,36 brutto
2.	MAZUR TOMASZ - z tytułu UCHWAŁY	51.788,52 brutto
3.	PŁOCHOCKI ZYGFRYD - z tytułu UCHWAŁY	39.837,36 brutto

L.p.	Imię i nazwisko	Wysokość świadczeń (zł)
4.	RUSEK ANDRZEJ - z tytułu UCHWAŁY	39.837,36 brutto
5.	ZWOLIŃSKI JANISŁAW - z tytułu UCHWAŁY	39.837,36 brutto

Źródło: Emitent

W okresie 2008/2009 roku członkowie Rady Nadzorczej Emitenta otrzymali od spółki wynagrodzenie na podstawie Uchwały Zgromadzenia Wspólników Emitenta z dnia 23 maja 2006 roku. Zgodnie z tą Uchwałą miesięczne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej wynosi wysokość jednego przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, pomnożonego przez współczynnik wynoszący dla:

- Przewodniczącego Rady Nadzorczej – 1,3
- Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – 1,0
- Sekretarza Rady Nadzorczej – 1,0

Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie bez względu na częstotliwość formalnie zwołanych posiedzeń. Wynagrodzenie obliczane jest proporcjonalnie do ilości dni pełnionych funkcji w przypadku, gdy powołanie lub odwołanie nastąpiło w czasie trwania miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie jest wypłacane z dołu, do 10 – go każdego miesiąca.

Wyżej wskazanym osobom nie zostały przyznane przez Emitenta bądź jego podmioty zależne żadne świadczenia w naturze za usługi świadczone przez powyższe osoby, w jakimkolwiek charakterze na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych.

15.1.3 Osoby zarządzające wyższego szczebla

Wysokość wynagrodzeń Panów: Krzysztofa Miaśkiewicza – Dyrektora Naczelnego oraz Sławomira Szaty – Dyrektora ds. Strategii i Handlu została opisana w pkt. 15.1.1 niniejszej części Prospektu Emisyjnego. Wynagrodzenia pozostałych osób zarządzających wyższego szczebla (Pani Moniki Dźwigońskiej, Pana Mariusza Wandora oraz Pana Grzegorza Grelaka) wypłacone w 2009 roku zostało przedstawione w pkt. 19.4.3 Dokumentu Rejestacyjnego.

Wyżej wskazanym osobom nie zostały przyznane przez Emitenta bądź jego podmioty zależne żadne świadczenia w naturze za usługi świadczone przez powyższe osoby, w jakimkolwiek charakterze na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych.

15.2 OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALÉŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA

Poza świadczeniami wynikającymi z obowiązkowych ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych odprowadzanych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS), Emitent nie przekazuje żadnych kwot na poczet świadczeń emerytalnych, rentowych lub podobne świadczenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz innych osób zarządzających wyższego szczebla.

16 PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO**16.1 PRAKTYKI I DATA ZAKOŃCZENIA KADENCJI CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH****Zarząd**

Zgodnie z postanowieniami § 17 Statutu Zarząd Emitenta składa się z jednego lub większej liczby członków. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.

Kadencja Zarządu Emitenta trwa trzy lata. Członkowie Zarządu Emitenta powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu kończy się z dniem odbycia Zgromadzenia Wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok urzędowania tego organu.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 Kodeksu spółek Handlowych mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.

Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

Aktualnie w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Krzysztof Miałkiewicz – Prezes Zarządu
- Sławomir Szata – Członek Zarządu

Kadencja Zarządu Emitenta trwa trzy lata od momentu jej rozpoczęcia, a mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Uwzględniając pogląd, iż kadencję oblicza się według pełnych lat obrotowych, aktualna kadencja Zarządu Emitenta ulegnie zakończeniu w 2010 roku. Przy czym zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandat członka zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 24 Statutu kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Członek Rady Nadzorczej może być odwołany w każdym czasie przez Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej. Każdy Członek Rady Nadzorczej może być odwołany przed upływem kadencji przez Walne Zgromadzenie.

Aktualnie w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Tomasz Mazur – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zygfryd Płochocki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Gastołek – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Andrzej Rusek – Członek Rady Nadzorczej
- Janisław Zwoliński – Członek Rady Nadzorczej

16.2 UMOWY O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH Z EMITENTEM LUB Z JEGO PODMIOTEM ZALEŻNYM OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY

16.2.1 Zarząd

Jedynymi umowami, które przewidują wypłatę przez Emitenta świadczeń pieniężnych na rzecz członków Zarządu Emitenta są następujące umowy:

Umowa o pracę z Prezesem Zarządu Krzysztofem Miałkiewiczem

W dniu 23 czerwca 2009 roku została zawarta umowa o pracę pomiędzy Emitentem, reprezentowanym przez Tomasza Mazura Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a Krzysztofem Miałkiewiczem pełniącym funkcję Prezesa Zarządu Dyrektora Naczelnego. Umowa zawarta została na czas określony, tj. do czasu trwania wspólnej kadencji Zarządu Emitenta, wynoszącej trzy lata.

W razie odwołania pracownika ze stanowiska oraz rozwiązania umowy o pracę pracownikowi w osobie Krzysztofa Miaśkiewicza przysługuje odprawa w wysokości trzymiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego liczonego zgodnie z zasadami właściwymi dla ekwiwalentu za urlop.

Umowa o pracę z Członkiem Zarządu Sławomirem Szatą

W dniu 1 stycznia 2010 roku został zawarty aneks do umowy świadczenia usług zarządzania z dnia 30 lipca 2009 roku pomiędzy Emitentem, reprezentowanym przez Tomasza Mazura Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a Sławomirem Szatą pełniącym funkcję Członka Zarządu Dyrektora ds. Strategii i Handlu. Umowa zawarta została na czas określony, tj. do czasu trwania wspólnej kadencji Zarządu Emitenta, wynoszącej trzy lata.

W razie odwołania pracownika ze stanowiska oraz rozwiązania umowy świadczenia usług zarządzania pracownikowi w osobie Sławomira Szatą przysługuje odprawa w wysokości trzymiesięcznego wynagrodzenia określonego w niniejszej umowie.

16.2.2 Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej są wynagradzani na podstawie Uchwał. Nie występują umowy o pracę ani świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

16.3 INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, w Spółce nie został powołany komitet ds. audytu ani komitet ds. wynagrodzeń. Wobec pięcioosobowego składu Rady Nadzorczej, działając na mocy art. 86 ust. 3 i ust. 7, w związku z art. 117 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych i nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009r, Nr 77 poz. 649) zadania Komitetu Audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu żaden z członków Rady Nadzorczej nie spełnia łącznie, wskazanych w art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach, kryteriów niezależności i posiadania stosownych kwalifikacji w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej. W związku z powyższym i zgodnie z intencją większościowych akcjonariuszy, Spółka niezwłocznie podejmie kroki mające na celu powołanie w skład Rady Nadzorczej osoby spełniającej łącznie wskazane powyżej kryteria. W dniu 26 listopada 2009 roku, Rada Nadzorcza Spółki działając w oparciu o § 22 ust. 1 podjęła uchwałę nr 57/2009 w sprawie zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej dotyczących możliwości powierzenia zadań Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej. Na mocy uchwały nr 58/2009 Rady Nadzorczej z dnia 26 listopada 2009 roku obowiązki Komitetu Audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej.

Do zadań Rady Nadzorczej w ramach powierzonych obowiązków przewidzianych dla Komitetu Audytu należy w szczególności;

- a) rekomendowanie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki;
- b) wydawanie rekomendacji w sprawach dotyczących wyboru, mianowania i ponownego mianowania oraz odwoływania podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta;
- c) kontrola niezależności i obiektywności podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta w szczególności pod kątem zmiany biegłego rewidenta, poziomu otrzymywanego wynagrodzenia i innych powiązań ze Spółką;
- d) weryfikowanie efektywności pracy podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta oraz działań podjętych w wyniku przekazanych w liście do Zarządu Spółki rekomendacji, badanie przyczyn rezygnacji podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta;
- e) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- f) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- g) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- h) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

16.4 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarządu Firmy Chemoservis – Dwory S.A. oświadcza, iż Spółka stosuje i przestrzega zasad ładu korporacyjnego, zgodnie z wymogiem określonym w paragrafie 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Ponadto Zarząd informuje, że w Spółce stosowane są zasady ładu korporacyjnego, zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek

notowanych na GPW”, przyjęte Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 r.

Powołując się jednak na zapis w § 29 ust. 4 Regulaminu GPW S.A., Zarząd Spółki oświadcza, że odstąpiono od stosowania niektórych zasad, zgodnie z informacją przedstawioną poniżej.

Część II „Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych”

1) Zasada nr 1. „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:”

- pkt. 4: Dotychczasowe brzmienie: „informację o terminie i miejscu Walnego Zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami, uzasadnieniami także inne dostępne materiały związane z Walnymi Zgromadzeniami Spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą Zgromadzenia.”

NOWE BRZMIENIE: „informację o terminie i miejscu Walnego Zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami, a także inne dostępne materiały związane z Walnymi Zgromadzeniami Spółki, co najmniej na 8 dni przed wyznaczoną datą Zgromadzenia.”

Uzasadnienie:

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej terminu zamieszczania na stronie internetowej Spółki projektów uchwał wraz z uzasadnieniami i innych dostępnych materiałów związanych z Walnymi Zgromadzeniami Spółki. Termin przekazywania do publicznej wiadomości treści projektów uchwał wraz z załącznikami, na co najmniej 8 dni przed wyznaczoną datą Zgromadzenia, o którym mowa w par. 39 ust. 1 pkt. 3 w zw. z par. 97 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, jest terminem wystarczającym do zapoznania się z ich treścią.

- pkt. 6: Dotychczasowe brzmienie: "roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez Radę Nadzorczą oceną pracy Rady Nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

NOWE BRZMIENIE: "roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów jeżeli zostały utworzone, wraz z przekazaną przez Radę Nadzorczą oceną pracy rady.”

Uzasadnienie:

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Ze względu na brak systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki będących w kompetencji Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza nie przedstawi oceny tych systemów.

- pkt. 7: Dotychczasowe brzmienie: "pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie Walnego Zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania."

PUNKT SKREŚLONO

Uzasadnienie:

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach Walnego Zgromadzenia decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa oraz Statutu Spółki i regulaminu Walnego Zgromadzenia, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy Walnego Zgromadzenia, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad Walnych Zgromadzeń.

- pkt. 11: Dotychczasowe brzmienie: "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej 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".

PUNKT SKREŚLONO

Uzasadnienie:

Powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Zarząd Spółki, ponieważ Zarząd Spółki nie otrzymuje takich oświadczeń od członków Rady Nadzorczej w związku z nie stosowaniem zasady nr 2 z cz. III zbioru zasad.

- 2) Zasada nr 2. Dotychczasowe brzmienie: "Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009r.

ZASADĘ SKREŚLONO

Uzasadnienie:

Przepis nie jest i nie będzie stosowany przez Zarząd Spółki, negatywnymi skutkami jakie może za sobą nieść niestosowanie się do powyższych zasad może być niedostateczny dostęp inwestorów do informacji na temat Spółki oraz w odniesieniu do zasady prowadzenia strony internetowej w języku angielskim, ograniczony dostęp do informacji dla inwestorów anglojęzycznych. Chemoservis – Dwory S.A. informuje, iż zostały podjęte stosowne kroki mające na celu dostosowanie strony internetowej Spółki do wymogów przedstawionych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. O zakończeniu procesu dostosowywania strony internetowej do wymogów Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Chemoservis – Dwory S.A. poinformuje odrębnym raportem bieżącym.

- 3) Zasada nr 3. Dotychczasowe brzmienie: "Zarząd, przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych."

ZASADĘ SKREŚLONO

Uzasadnienie:

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zdaniem Zarządu Spółki uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze statutem Spółki i regulaminem Rady Nadzorczej Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanym, są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki, przy przyjęciu określonych w statucie Spółki kryteriów wartości tych umów.

- 4) Zasada nr 5: Dotychczasowe brzmienie: "Projekty uchwał Walnego Zgromadzenia powinny być uzasadnione, z wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych i formalnych oraz uchwał, które są typowymi uchwałami podejmowanymi w toku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Mając na względzie powyższe, Zarząd powinien przedstawić uzasadnienie lub zwrócić się do podmiotu wnioskującego o umieszczenie danej sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia o przedstawienie uzasadnienia."

ZASADĘ SKREŚLONO

Uzasadnienie:

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Wprowadzony powyższą zasadą obowiązek uzasadniania uchwał Walnego Zgromadzenia rodzi możliwość zarzutu, iż sporządzone uzasadnienie jest niewłaściwe, za krótkie lub w inny sposób niesatysfakcjonujące akcjonariusza. Kierując się minimalizacją ryzyka związanego z niestosowaniem powyższej zasady, Zarząd Spółki będzie przedstawiał uzasadnienia projektów uchwał przed oraz w trakcie WZ zainteresowanym akcjonariuszom Spółki.

Część III "Dobre praktyki stosowane przez Członków Rad Nadzorczych"

1) Zasada nr 1: „Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa, Rada Nadzorcza powinna:”

- pkt.1: Dotychczasowe brzmienie: "raz w roku sporządzać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki."

NOWE BRZMIENIE: "raz w roku sporządzać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki."

Uzasadnienie:

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej oceny systemów. Ze względu na brak systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, Rada Nadzorcza nie przedstawi Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu oceny tych systemów.

2) Zasada nr 2: Dotychczasowe brzmienie: "Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko Członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę."

ZASADĘ SKREŚLONO

Uzasadnienie:

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Powyższa zasada jest zbędna w kontekście wyłączenia się Członka Rady Nadzorczej od udziału w decyzjach Rady w sytuacji konfliktu interesów. Prawidłowym i wystarczającym na gruncie obowiązującego prawa jest kryterium celu i skutku, jaki chce wywołać i wywołuje członek Rady Nadzorczej swoimi działaniami. Takim kryterium jest działanie dla dobra Spółki i akcjonariuszy oraz odpowiedzialność za ewentualne działania na szkodę spółki bądź akcjonariuszy.

17 PRACOWNICY

17.1 FORMY I STRUKTURA ZATRUDNIENIA PRACOWNIKÓW EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w strukturach Emitenta zatrudnionych było 343 pracowników. Poniżej zostały przedstawione zestawienia obrazujące strukturę zatrudnienia.

Tabela 32 Liczba zatrudnionych i zwolnionych pracowników

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia prospektu	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Zatrudnienie	343	352	304	283
Przyjęcie	14	79	62	40
Zwolnienie	23	31	41	46

Źródło: Emitent

Tabela 33 Zatrudnienie wg wieku

Wiek (w latach)	Dzień zatwierdzenia prospektu		31.12.2008		31.12.2007		31.12.2006	
	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%
do 25 lat	18	5,25%	16	4,54%	16	5,26%	11	3,88%
26-30 lat	18	5,25%	18	5,11%	26	8,56%	30	10,61%
31-40 lat	102	29,74%	105	29,83%	87	28,62%	87	30,74%

Wiek (w latach)	Dzień zatwierdzenia prospektu		31.12.2008		31.12.2007		31.12.2006	
	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%
41-50 lat	105	30,61%	108	30,69%	92	30,26%	86	30,39%
powyżej 50 lat	100	29,15%	105	29,83%	83	27,30%	69	24,38%
łącznie	343	100%	352	100%	304	100%	283	100%

Źródło: Emitent

Tabela 34 Zatrudnienie wg wykształcenia

Wykształcenie	Dzień zatwierdzenia prospektu		31.12.2008		31.12.2007		31.12.2006	
	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%
wyższe	35	10,20%	37	10,51%	31	10,20%	34	12,02%
średnie	125	36,44%	127	36,08%	98	32,24%	83	29,33%
inne	183	53,36%	188	53,41%	175	57,56%	166	58,65%
łącznie	343	100%	352	100%	304	100%	283	100%

Źródło: Emitent

Tabela 35 Zatrudnienie wg pełnionej funkcji w przedsiębiorstwie

Funkcja	Dzień zatwierdzenia prospektu		31.12.2008		31.12.2007		31.12.2006	
	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%
pracownicy umysłowi	62	18,07%	61	17,33%	48	15,79%	44	15,55%
pracownicy na stanowiskach robotniczych	276	80,47%	286	81,25%	251	82,57%	234	82,68%
Kadra zarządzająca (Zarząd; Dyrektorzy)	5	1,46%	5	1,42%	5	1,64%	5	1,77%
łącznie	343	100%	352	100%	304	100%	283	100%

Źródło: Emitent

Tabela 36 Forma zatrudnienia

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia prospektu		31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Umowa o pracę	340		350	303	282
Inna forma	3		2	1	1

Źródło: Emitent

Wszyscy pracownicy Emitenta zatrudnieni są w Oświęcimiu, stąd prezentowanie struktury zatrudnienia z podziałem na regiony geograficzne jest nieistotne.

17.2 FORMY I STRUKTURA ZATRUDNIENIA PRACOWNIKÓW ZAKŁADU ENERGETYCZNEGO ZEN SP. Z O.O.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w strukturach spółki zależnej Emitenta zatrudnionych było 230 pracowników. Poniżej zostały przedstawione zestawienia obrazujące strukturę zatrudnienia.

Tabela 37 Zatrudnienie wg formy zatrudnienia

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia prospektu		31.12.2008
Zatrudnienie	232		243
Przyjęcie	1		6
Zwolnienie	14		5

Źródło: ZE ZEN sp. z o.o.

Tabela 38 Zatrudnienie wg wieku

Wiek (w latach)	Dzień zatwierdzenia prospektu		31.12.2008	
	Liczba	%	Liczba	%
do 25 lat	0	0,00%	1	0,41%
26-30 lat	2	0,87%	1	0,41%
31-40 lat	41	17,83%	49	20,16%
41-50 lat	86	37,39%	85	34,99%
powyżej 50 lat	101	43,91%	107	44,03%
łącznie	230	100%	243	100%

Źródło: ZE ZEN sp. z o.o.

Tabela 39 Zatrudnienie wg wykształcenia

Wykształcenie	Dzień zatwierdzenia prospektu		31.12.2008	
	Liczba	%	Liczba	%
Wyższe	24	10,43%	24	9,88%
średnie ogólne	108	46,96%	112	46,09%
Inne	98	42,61%	107	44,03%
łącznie	230	100%	243	100%

Źródło: ZE ZEN sp. z o.o.

Tabela 40 Zatrudnienie wg pełnionej funkcji w przedsiębiorstwie

Funkcja	Dzień zatwierdzenia prospektu		31.12.2008	
	Liczba	%	Liczba	%
pracownicy umysłowi	51	22,17%	54	22,22%
pracownicy na stanowiskach robotniczych	175	76,09%	186	76,55%
Kadra zarządzająca (Zarząd Dyrektorzy)	4	1,74	3	1,23%
łącznie	230	100%	243	100%

Źródło: ZE ZEN sp. z o.o.

Tabela 41 Liczba zatrudnionych i zwolnionych pracowników

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia prospektu	31.12.2008
Umowa o pracę	230	243
Inna forma	0	0

Źródło: ZE ZEN sp. z o.o.

Tabela 42 Zatrudnienie wg miejsca zatrudnienia

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia prospektu	31.12.2008
Dąbrowa Górnicza	178	183
Świętochłowice	52	60

Źródło: ZE ZEN sp. z o.o.

17.3 POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, żadna z osób pełniących funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych bądź osoby zasiadające wyższego szczebla nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

17.4 OPIS USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

Brak jest jakichkolwiek ustaleń, dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu pracownicy Emitenta nie uczestniczą w kapitale zakładowym Spółki.

18 GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

18.1 INFORMACJE O GŁÓWNYCH AKCJONARIUSZACH EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitenta struktura właścicielska przedstawia się następująco:

Tabela 43 Struktura właścicielska Emitenta

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji / liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
PETRO Mechanika S.A.	13 500 000	19,88%
PETRO Remont sp. z o.o.	13 475 780	19,84%
PETRO Eltech sp. z o.o.	13 410 000	19,74%
Pozostali	27 534 220	40,54%
SUMA	67 920 000	100,00%

Źródło: Emitent

PETRO Mechanika Spółka Akcyjna – krajowa osoba prawna; na dzień zatwierdzenia Prospektu posiada 13 500 000 (słownie: trzynaście milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela Emitenta stanowiących 19,88% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 19,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

PETRO Remont Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – krajowa osoba prawna; na dzień zatwierdzenia Prospektu posiada 13 475 780 (słownie: trzynaście milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt) akcji na okaziciela Emitenta stanowiących 19,84% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 19,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

PETRO Eltech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – krajowa osoba prawna; na dzień zatwierdzenia Prospektu posiada 13 410 000 (słownie: trzynaście milionów czterysta dziesięć tysięcy) akcji na okaziciela Emitenta stanowiących 19,74% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 19,74% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Między głównymi akcjonariuszami Emitenta występują następujące powiązania:

Spółka PETRO Eltech Sp. z o.o.:

- Spółka PETRO Remont Sp. z o.o. – posiada 1.046 udziałów (słownie: jeden tysiąc czterdzieści sześć udziałów) o łącznej wysokości 523.000 zł (słownie: pięćset dwadzieścia trzy tysiące złotych) w Spółce PETRO Eltech Sp. z o.o.;
- Spółka PETRO Mechanika S.A. - posiada 1.046 udziałów (słownie: jeden tysiąc czterdzieści sześć udziałów) o łącznej wysokości 523.000 zł (słownie: pięćset dwadzieścia trzy tysiące złotych) w Spółce PETRO Eltech Sp. z o.o.;
- Pan Edward Sosnowski – posiada 1.843 udziałów (słownie: jeden tysiąc osiemset czterdzieści trzy udziały) o łącznej wartości 865.500 zł (słownie: osiemset sześćdziesiąt pięć tysięcy pięćset złotych) w Spółce PETRO Eltech Sp. z o.o. Pan Edward Sosnowski ponadto pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki PETRO Eltech Sp. z o.o. jak również jest członkiem Rady Nadzorczej w Spółce PETRO Remont Sp. z o.o.;
- Pan Andrzej Gastólek – posiada 925 udziałów (słownie: dziewięćset dwadzieścia pięć udziałów) o łącznej wartości 462.500 zł (słownie: czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) w Spółce PETRO Eltech Sp. z o.o. Pan Andrzej Gastólek jest Sekretarzem Rady Nadzorczej Emitenta, a ponadto członkiem Zarządu w Spółce PETRO Eltech Sp. z o.o. oraz członkiem Rady Nadzorczej w Spółce PETRO Mechanika S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Spółki PETRO Eltech Sp. z o.o. Pan Andrzej Janiak jest jednocześnie członkiem Zarządu Spółki PETRO Remont Sp. z o.o. oraz jej udziałowcem;

- Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki PETRO Eltech Sp. z o.o. Pan Tomasz Mazur jest jednocześnie Prezesem Zarządu Spółki PETRO Mechanika S.A. oraz jej udziałowcem, ponadto pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

Spółka PETRO Mechanika S.A.:

- Spółka PETRO Eltech Sp. z o.o. – posiada 117 763 akcji imiennych (słownie: sto siedemnaście tysięcy siedemset sześćdziesiąt trzy) o łącznej wartości 117 763 zł (słownie: sto siedemnaście tysięcy siedemset sześćdziesiąt trzy złotych) w Spółce PETRO Mechanika S.A.;
- Spółka PETRO Remont Sp. z o.o. – posiada 118 792 akcji imiennych (słownie: sto osiemnaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwie) o łącznej wartości 118 792 zł (słownie: sto osiemnaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote) w Spółce PETRO Mechanika S.A.;
- Pan Tomasz Mazur – posiada 2 761 089 akcji imiennych (słownie: dwa miliony siedemset sześćdziesiąt jeden tysięcy osiemdziesiąt dziewięć) o łącznej wartości 2 761 089 zł (słownie: dwa miliony siedemset sześćdziesiąt jeden tysięcy osiemdziesiąt dziewięć złotych) w spółce PETRO Mechanika S.A. Pana Tomasz Mazur ponadto pełni funkcję Prezesa Zarządu w Spółce PETRO Mechanika S.A. jak również jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki PETRO Eltech Sp. z o.o.;
- Pan Marek Wróblewski – posiada 1 866 386 akcji imiennych (słownie: jeden milion osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta osiemdziesiąt sześć) o łącznej wysokości 1 866 386 zł (słownie: jeden milion osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta osiemdziesiąt sześć złotych) w Spółce PETRO Mechanika S.A. Pan Marek Wróblewski ponadto pełni funkcję wiceprezesa Zarządu Spółki PETRO Mechanika S.A., jak również jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki PETRO Remont Sp. z o.o.;
- Członek Rady Nadzorczej Spółki PETRO Mechanika S.A. Pan Zygfryd Zdzisław Płochocki jest jednocześnie Prezesem Zarządu Spółki PETRO Remont Sp. z o.o. oraz jej udziałowcem

Spółka PETRO Remont Sp. z o.o.:

- Spółka PETRO Mechanika S.A. – posiada 1.215 udziałów (słownie: jeden tysiąc dwieście piętnaście udziałów) o łącznej wysokości 607.500 zł (słownie: sześćset siedem tysięcy pięćset złotych) w Spółce PETRO Remont Sp. z o.o.;
- Spółka PETRO Eltech Sp. z o.o. – posiada 1.214 udziałów (słownie: jeden tysiąc dwieście czternaście udziałów) o łącznej wysokości 607.000 zł (słownie: sześćset siedem tysięcy złotych) w Spółce PETRO Remont Sp. z o.o.;
- Pan Zygfryd Zdzisław Płochocki – posiada 1.385 udziałów (słownie: jeden tysiąc trzysta osiemdziesiąt pięć udziałów) o łącznej wartości nominalnej 692.500 zł (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) w Spółce PETRO Remont Sp. z o.o. Pan Zygfryd Zdzisław Płochocki ponadto pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki PETRO Remont Sp. z o.o., jak również jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki PETRO Mechanika S.A.;
- Pan Andrzej Janiak – posiada 1.050 udziałów (słownie: jeden tysiąc pięćdziesiąt udziałów) o łącznej wartości nominalnej 525.000 zł (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych) w Spółce PETRO Remont Sp. z o.o. Pan Andrzej Janiak ponadto pełni funkcję członka zarządu w Spółce PETRO Remont Sp. z o.o., jak również członka Rady Nadzorczej w Spółce PETRO Eltech Sp. z o.o.

18.2 *INFORMACJA NA TEMAT INNYCH OSÓB, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI, MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO, WRAZ Z PODANIEM WIELKOŚCI UDZIAŁU KAŻDEJ Z TAKICH OSÓB, A W PRZYPADKU BRAKU TAKICH OSÓB ODPOWIEDNIE OŚWIADCZENIE POTWIERDZAJĄCE TEN FAKT*

W zakresie znanym Emitentowi nie ma żadnych innych osób, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu, podlegające zgłoszeniu na mocy ustawy o ofercie publicznej.

18.3 *INFORMACJA O INNYCH PRAWACH GŁOSU POSIADANYCH PRZEZ GŁÓWNYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA*

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami na okaziciela. Statut nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji. W zakresie znanym Emitentowi żaden znaczący akcjonariusz Emitenta, nie dysponuje innymi prawami głosu poza prawami do wykonywania głosów, wynikającymi z faktu posiadania akcji Emitenta.

18.4 INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM

Emitent nie jest podmiotem zależnym od żadnego innego podmiotu. Główni akcjonariusze Emitenta wskazani w pkt. 18.1. Prospektu są znaczącymi inwestorami Emitenta.

18.5 OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Emitentowi nie są znane jakiekolwiek ustalenia, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W związku z transakcją z dnia 28 kwietnia 2006, przedmiotem której było zbycie wszystkich udziałów Emitenta przez Firmę Chemiczną Dwory sp. z o.o. na rzecz spółek PETRO Remont sp. z o.o., PETRO Mechanika sp. z o.o. (później PETRO Mechanika S.A.) oraz PETRO Eltech sp. z o.o. katalog podmiotów powiązanych uległ zmianie.

Na podstawie powyższego poniżej zostały zaprezentowane wyłącznie te umowy, które zostały zawarte z podmiotami, które na dzień zawarcia umowy były podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR 24). Zgodnie z oświadczeniem Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego podmiotami powiązanymi z Emitentem są następujące podmioty:

- Spółką PETRO Eltech Sp. z o.o., akcjonariuszem posiadającym 13.410.000 (słownie: trzynaście milionów czterysta dziesięć tysięcy) akcji Emitenta. PETRO Eltech Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku, ul Chemików 1, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000129262, której przedmiotem działalności są roboty remontowe, modernizacyjne i inwestycyjne branży elektrycznej oraz produkcja rozdzielnic niskiego napięcia typu OKIEN i PRISMA;
- Spółką PETRO Mechanika S.A. (wcześniej PETRO Mechanika Sp. z o.o.) akcjonariuszem posiadającym 13.500.000 (słownie: trzynaście milionów pięćset tysięcy) akcji Emitenta. PETRO Mechanika S.A., z siedzibą w Płocku, ul Chemików 1, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000323897 zajmująca się remontami, naprawami aparatury chemicznej i energetycznej oraz pracami serwisowo konserwacyjnymi;
- Spółką PETRO Remont Sp. z o.o. akcjonariuszem posiadającym 13.475.780 (słownie: trzynaście milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt) akcji Emitenta. PETRO Remont Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku, ul Chemików 1, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000131532, podmiotem profesjonalnie działającym w branży remontowo- montażowej dla potrzeb Petrochemii, wykonującym prace na instalacjach rafineryjnych, petrochemicznych, sieciach magistralnych, energetycznych i gazowych oraz urządzeniach służących do ochrony środowiska;
- Spółką Zakłady Energetyczne ZEN Sp. z o.o. podmiotem zależnym Emitenta. Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o., z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, al. Józefa Piłsudskiego 92, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, pod numerem KRS 0000077295, podmiotem profesjonalnie działającym w zakresie świadczenie usług utrzymania ruchu i serwisowania obiektów energetycznych jak również remontów, montażu i eksploatacji urządzeń i instalacji energetycznych, wodno-kanalizacyjnych oraz elektroenergetycznych;
- Pozostałe podmioty powiązane z Emitentem to:
 - Compe Sp. z o.o.;
 - Chemont Sp. z o.o.;
 - PETRO Energorem Sp. z o.o.;
 - PETRO Kor Sp. z o.o.;
 - PETRO Mil Sp. z o.o.;
 - REGULA Sp. z o.o.;
 - UNIMECH S.A.;

- Biuro Konstrukcyjne MD-projekt Sp. z o.o.;
- K-Protos a.s.;
- Petro Wodkan Sp. z o.o.;
- Raf-Remat Sp. z o.o.

Wszystkie umowy z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych. Sumaryczną wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi prezentuje tabela poniżej.

Tabela 44 Sumaryczna wartość umów zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od 1 stycznia 2006 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu (w tys. zł)

Podmiot powiązany	Od 01.01.2009 do dnia zatwierdzenia Prospektu		2008		2007		2006	
	przychody	koszty	przychody	koszty	przychody	koszty	przychody	koszty
PETRO Eltech Sp. z o.o.	0	0	285	2	42	0	75	21
PETRO Mechanika S.A.	0	1 151	778	0	1 889	4	0	3
PETRO Remont Sp. z o.o.	1 649	10	453	0	106	0	0	4
Chemont Sp. z o.o.	70	334	154	19	816	279	832	42
PETRO Energorem Sp. z o.o.	0	51	0	0	0	12	0	0
Regula Sp. z o.o.	0	0	84	0	0	0	0	0
Compe Sp. z o.o.	0	0	0	4	0	0	0	0
UNIMECH S.A.	0	66	0	0	0	0	0	0
K-Protos a.s.	49	0	0	0	0	0	0	0
Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o.	0	2 631	0	0	0	0	0	0
RAZEM	1 768	4 243	1 754	24	2 853	288	907	70

Źródło: Emitent

19.1 UMOWY ZAWARTE ZE SPÓŁKAMI ZALEŻNYMI

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi Emitent posiadał jedną spółkę zależną – Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o., opisany szerzej w pkt. 7.2 Dokumentu Rejestacyjnego.

UMOWA nr ZE ZEN/14/BT/565609/2009

Umowa z dnia 22 września 2009 roku. Przedmiotem umowy uczyniono wykonanie w ramach podwykonawstwa, robót w branży mechanicznej w zakresie realizowanego przez Emitenta będącego Generalnym Wykonawcą przedsięwzięcia polegającego na ukończeniu budowy Fabryki Estrów Metylowych Olejów Roślinnych dla BIOAGRA-OIL S.A. Strony ustaliły wartość wynagrodzenia ryczałtowego w wysokości 2,9 mln zł + VAT. Strony ustaliły kary umowne za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązania w postaci zwłoki lub odstąpienia od umowy. W umowie znalazło się zastrzeżenie, iż jeżeli szkoda przewyższać będzie zastrzeżoną karę umowną, istnieje możliwość dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych przewidzianych w Kodeksie Cywilnym do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody. W umowie zawarto zapis o zabezpieczeniu należytego wykonania umowy na okres realizacji i trwania gwarancji. Zadanie jest w trakcie realizacji i wg protokołów odbioru robót częściowych na dzień zatwierdzenia Prospektu rozliczono wartość w wysokości 2 631 tys. zł + VAT.

19.2 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEZ POSIADANIE PRZEZ TE PODMIOTY WIĘCEJ NIŻ 10% W KAPITALE ZAKŁADOWYM EMITENTA LUB OSOBY POSIADAJĄCE, W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI WPŁYW NA EMITENTA

19.2.1 PETRO Remont Sp. z o.o.

UMOWA ZLECENIA 077/2006

Dnia 20 listopada 2006 roku została zawarta umowa zlecenia Emitentowi usługi pracy dźwigu wraz z obsługą operatora na terenie BM nr 112 PKN Orlen S.A. w Bolesławcu. Termin realizacji umowy został wyznaczony na dzień 23 listopada 2006 roku. Umowa została wykonana.

UMOWA ZLECENIA NR ZRP/DT1/206/2008

Przedmiotem umowy z dnia 11 czerwca 2008 roku uczyniono wykonanie remontu na instalacji Olefiny wg przekazanych zakresów. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 6 sierpnia 2008 roku. Wartość realizacji wyniosła 320 895,00 zł + VAT. Umowa została wykonana.

UMOWA ZLECENIA NR DMP/DT2/177/08

Przedmiotem umowy z dnia 11 czerwca 2008 roku uczyniono wykonanie prac remontowych na instalacji Tlenek Etylenu i Glikolu II PKN Orlen SA. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 25 lipca 2008 roku. Wartość realizacji wyniosła 111 780,00 zł + VAT. Umowa została wykonana.

UMOWA ZLECENIA NR DM/DMM/PC/3926/2008

Przedmiotem umowy z dnia 9 grudnia 2008 roku uczyniono wykonanie montażu rurociągów i podpór międzyobiektowych na estakadach 6-7 w ramach zadania inwestycyjnego pt.: Rurociągi międzyobiektowe dla programu 10+ na terenie Grupy LOTOS S.A. w Gdańsku. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 31 grudnia 2008 roku. Wartość realizacji wyniosła 18 000,00 zł + VAT. Umowa została wykonana.

UMOWA NR 1/PR/2009

Przedmiotem umowy z dnia 2 stycznia 2009 roku uczyniono wykonanie i montaż rurociągów międzyobiektowych i podpór i podpór od ¾" do 42" ze stali CS i SS na estakadach 6-7, D4 do SRU/ARU i CD do HGU na terenie inwestycji 10+ w Grupie LOTOS S.A. w Gdańsku. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 31 grudnia 2009 roku. Do rozliczeń przyjęto stawki kosztorysowe. Wartość realizacji wyniosła 1 347 012,00 zł + VAT. Umowa w trakcie realizacji.

UMOWA NR 13/PR/2009

Przedmiotem umowy z dnia 26 maja 2009 roku uczyniono montaż stalowych elementów grzejnych z powierzonych materiałów na estakadach 6-7, D4 na terenie inwestycji 10+ w Grupie LOTOS S.A. w Gdańsku. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 30 listopada 2009 roku. Do rozliczeń przyjęto stawki kosztorysowe. Wartość realizacji wyniosła 317 896,96 zł + VAT. Umowa została wykonana.

19.2.2 PETRO Eltech Sp. z o.o.**UMOWA ZLECENIA NR PE/DT/94/2006**

W dniu 6 października 2006 roku w Płocku Emitent zawarł jako wykonawca umowę zlecenia ze Spółką PETRO Eltech Sp. z o.o. jako Zamawiającym.

Przedmiotem powyższej umowy było wykonanie przez Emitenta wykopów dla ułożenia linii kablowej, włożenie przepustów i rur dostarczonych przez Zamawiającego oraz późniejsze zasypianie tras kablowych i doprowadzenie terenu do stanu pierwotnego, na terenie Firmy Chemicznej DWORY S.A. w Oświęcimiu.

Strony określiły wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie przedmiotu umowy na kwotę 70.000 zł (słownie: siedemdziesiąt tysięcy złotych).

Termin wykonania prac został ustalony na 30 dni od daty przekazania placu budowy.

Na mocy Aneksu nr 1 z dnia 4 października 2006 r. strony umowy zmieniły zakres robót dodatkowych oraz zwiększyły wynagrodzenie do kwoty 75.400 zł (słownie: siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta złotych) i wydłużyły termin realizacji umowy na okres do 55 dni od daty przekazania placu budowy. Umowa została wykonana.

UMOWA NR PE/UM/DT/131/2007

Umowa z dnia 6 listopada 2007 roku. Przedmiotem umowy uczyniono wykonanie wykopu liniowego długości 1000 mb i głębokości 80 cm dla ułożenia kabla w Bazie Magazynowej Olszanica, ułożenie warstwy piasku, grubości 10 cm oraz zasypianie wykopu i uporządkowanie terenu po wykopach. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 30 listopada 2007 roku. Wynagrodzenie zostało określone w formie ryczałtowej, w wysokości 40.000 zł + VAT.

W umowie strony zastrzegły stosowanie kar umownych za zwłokę oraz za odstąpienie od umowy. Ponadto strony zastrzegły sobie prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, przewyższającego wysokość kary umownej do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody. Umowa została wykonana.

UMOWA ZLECENIA NR 069/2006

W dniu 7 listopada 2006 roku została zawarta umowa zlecenia na wykonanie przez Emitenta przeglądu rozdzielni elektrycznych P1-6Kv i P1b-6kV.

Termin realizacji od dnia 16 listopada 2006 roku do dnia 19 listopada 2006 roku. Wartość realizacji wyniosła 21.000 zł (dwadzieścia jeden tysięcy złotych). Umowa została wykonana.

UMOWA NR 1/PETRO-Eltech/2007

Umowa z dnia 7 listopada 2007 roku. Przedmiotem umowy uczyniono wykonanie projektu wykonawczego obejmującego inwentaryzację, dokumentację PTR remontu aparatów, dokumentację paszportową, obwiązanie montażowe przerabianych części obwiązania rurowego oraz roboty z branży mechanicznej. Wynagrodzenie ustalone zostało przez strony jako wynagrodzenie ryczałtowe, stałe, obejmujące wykonanie kompletnego przedmiotu umowy, w wysokości 282.888,00 zł + VAT.

W umowie strony zastrzegły stosowanie kar umownych za zwłokę oraz za odstąpienie od umowy. Ponadto strony zastrzegły sobie prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, przewyższającego wysokość kary umownej do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody. Umowa została wykonana.

19.2.3 PETRO Mechanika S.A.**UMOWA ZLECENIA**

Przedmiotem umowy z dnia 1 sierpnia 2007 roku uczyniono wykonanie prac spawalniczo-ślusarskich na budowie Bazy Magazynowej w Olszanicy k/Krakowa. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 31 sierpnia 2007 roku. Wartość realizacji wyniosła 31 900,49 zł + VAT. Umowa została wykonana.

UMOWA NR 1/Możejki/2007

W dniu 21 września 2007 r. Emitent zawarł umowę remontową nr 1/Możejki/2007 z PETRO Mechanika Sp. z o.o. z/s w Płocku.

Przedmiot umowy został określony jako wykonanie przez Emitenta prac remontowych w branży mechaniczno-montażowej w czasie postępu remontowego w Rafinerii Możejki w Juodeikiai – okręg Możejki na Litwie przy wykorzystaniu oddelegowanych przez Emitenta pracowników.

Termin realizacji przedmiotowej umowy strony określiły na okres od 22.09.2007 r. do 30.11.2007 r. Wynagrodzenie zostało określone na kwotę 1 845 775,00 zł (jeden milion osiemset czterdzieści pięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć złotych).

Strony przedmiotowej umowy określiły następujące kary umowne:

Emitent zapłaci PETRO Mechanika Sp. z o.o. z/s w Płocku zryczałtowaną karę umowną w wysokości 5% za odstąpienie od umowy z przyczyn niezależnych od PETRO Mechanika Sp. z o.o. z/s w Płocku,

PETRO Mechanika Sp. z o.o. z/s w Płocku zapłaci Emitentowi zryczałtowaną karę umowną w wysokości 5% za odstąpienie od umowy z przyczyn niezależnych od Emitenta,

Jednocześnie strony umowy zastrzegły sobie prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, przewyższającego wysokość kary umownej do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody.

UMOWA ZLECENIA

Przedmiotem umowy z dnia 21 września 2007 roku uczyniono wykonanie prac spawalniczo-ślusarskich na budowie Bazy Paliwowej w Olszanicy k/Krakowa. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 28 września 2007 roku. Wartość realizacji wyniosła 9 500,00 zł + VAT. Umowa została wykonana.

UMOWA ZLECENIA NR M4/461/2008

Przedmiotem umowy z dnia 16 czerwca 2008 roku uczyniono wykonanie prac związanych z planowanym remontem instalacji: Ekstrakcja Aromatów na terenie PKN Orlen S.A. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 28 lipca 2008 roku. Wartość realizacji wyniosła 496 500,00 zł + VAT. Umowa została wykonana.

UMOWA ZLECENIA NR MR3/369/2008

Przedmiotem umowy z dnia 23 czerwca 2008 roku uczyniono wykonanie prac polegających na demontażu, regeneracji, montażu armatury zabezpieczającej i odcinającej. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 8 sierpnia 2008 roku. Wartość realizacji 206 002,00 zł + VAT. Umowa została wykonana.

UMOWA ZLECENIA NR MR4/633/2008

Przedmiotem umowy z dnia 11 lipca 2008 roku uczyniono wykonanie prac remontowych instalacji PIROLIZA na terenie PKN ORLEN S.A. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 28 lipca 2008 roku. Wartość realizacji 73 080,00 zł + VAT. Umowa została wykonana.

UMOWA NR 75/2009

Przedmiotem umowy z dnia 31 sierpnia 2009 roku uczyniono wykonanie w ramach podwykonawstwa, robót w branży mechaniczno-montażowej w zakresie realizowanego przez Emitenta będącego Generalnym Wykonawcą przedsięwzięcia polegającego na ukończeniu budowy Fabryki Estrów Metylowych Olejów Roślinnych dla BIOAGRA-OIL S.A. Strony ustaliły wartość wynagrodzenia ryczałtowego w wysokości 1 500 000,00 zł + VAT. Strony ustaliły kary umowne za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązania w postaci zwłoki lub odstąpienia od umowy. W umowie znalazło się zastrzeżenie, iż jeżeli szkoda przewyższać będzie zastrzeżoną karę umowną, istnieje możliwość dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych przewidzianych w Kodeksie Cywilnym do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody. W umowie zawarto zapis o zabezpieczeniu należytego wykonania umowy w okresie trwania gwarancji. Zadanie jest w trakcie realizacji i wg protokołów odbioru robót - częściowych rozliczono wartość w wysokości 1 142 160,00 zł + VAT.

19.3 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI WSPÓŁZALEŻNYMI**19.3.1 Chemont Sp. z o.o.****UMOWY ZLECENIA NR 1/R/06**

Przedmiotem umowy z dnia 19 stycznia 2006 roku uczyniono wykonywanie prac, będących w zakresie jego działalności na rzecz zamawiającego.

Strony określiły, że wynagrodzenie z tytułu umowy dla Emitenta będzie ustalane każdorazowo na podstawie zatwierdzonych kalkulacji robót, cenników oraz zatwierdzonych aktów zdawczo – odbiorczych. Zgodnie z oświadczeniem Emitenta zamawiający zapłacił Emitentowi w 2006 r. tytułem wykonania powyższej umowy kwotę 315.676,73 zł (słownie: trzysta piętnaście tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć złotych siedemdziesiąt trzy grosze).

Termin obowiązywania umowy strony określiły na okres od dnia 2 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku. Wartość transakcji 315.676,73 zł (słownie: trzysta piętnaście tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć złotych siedemdziesiąt trzy złote). Umowa została wykonana.

UMOWA NR 3/R/2006

Przedmiotem umowy z dnia 10 lutego 2006 roku uczyniono usługi świadczone w zakresie działalności Emitenta. Strony określiły, iż wynagrodzenie z tytułu umowy dla Emitenta będzie ustalane każdorazowo na podstawie zatwierdzonych kalkulacji robót, cenników oraz zatwierdzonych aktów zdawczo – odbiorczych.

Termin realizacji przedmiotu umowy strony ustaliły na okres od dnia 2 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. W umowie znalazło się zastrzeżenie, iż jeżeli szkoda przewyższać będzie zastrzeżoną karę umowną, istnieje możliwość dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych przewidzianych w Kodeksie cywilnym do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody. Umowa została wykonana.

UMOWA ZLECENIA NR 53/4426/2006 (UJR3416)

Przedmiotem umowy z dnia 18 sierpnia 2006 roku uczyniono wykonanie 3 kompletów kadłubów i pokryw DN 1200 wg rysunków. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 31.08.2006 roku. Wartość realizacji 75 000,00 zł + VAT. Umowa została wykonana.

UMOWA DOSTAWY NR 044/2006

Przedmiotem umowy z dnia 11 września 2006 roku uczyniono dostarczenie przez Emitenta Dostawcy towaru w postaci rury bez szwu fi 31,8x2,9 L= 6000 mm, w ilości 3912 sztuk, łączna ilość 23472mb w gatunku TP 321.

Strony określiły wynagrodzenie za przedmiot dostawy na kwotę 14,60 USD brutto za jeden metr rury. Zgodnie z oświadczeniem Emitenta w 2007 r. cena – zapłacona przez odbiorcę tytułem wykonania umowy Emitentowi wyniosła 551.643,19 zł (słownie: pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści trzy złote dziewiętnaście groszy) w 2006 r. wyniosła 516.969,45 zł (słownie: pięćset szesnaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt złotych czterdzieści pięć groszy).

Strony ustaliły ostateczny termin dostawy towaru na dzień 22 stycznia 2007 roku. W przypadku dostawy częściowej tj. 40% dostawy do dnia 31 grudnia 2007 r. termin dostawy końcowej wydłuża się do dnia 15 lutego 2007 r.

Zgodnie z postanowieniami powyższa umowa miała zostać zabezpieczona cesją ze wskazanych przez odbiorcę kontraktów netto do kwoty 700.000 zł (słownie: siedemset tysięcy złotych), których zapadalność przypada w I połowie 2007 roku oraz wekslem in blanco.

Odbiorcy przysługuje prawo naliczania kar umownych w wysokości 0,5% od wartości kontraktu netto za każdy dzień zwłok poczynając od dnia 31 stycznia 2007 r. Suma odsetek karnych nie może jednak przekroczyć 8% wartości umowy. Umowa została wykonana.

UMOWA ZLECENIA NR 5/CHEMOS/RR/2007

W dniu 2 stycznia 2007 roku Emitent zawarł jako Wykonawca umowę zlecenia ze Spółką Chemont Sp. z o.o. jako Zamawiającym.

Przedmiotem powyższej umowy jest zobowiązanie się Emitenta jako Wykonawcy do wykonania w oparciu o zamówienie roczne złożone przez Zamawiającego (nr 001/R/Chemont/2007) następujących usług: obróbki skrawaniem, obróbki cieplnej, przeglądów i remontów dźwignicowych, remontów i armatury, wyważania oraz badań nieniszczących, niszczących i diagnostycznych.

Strony określiły, iż wynagrodzenie z tytułu umowy dla Emitenta będzie ustalane każdorazowo na podstawie zatwierdzonych kalkulacji robót, cenników oraz zatwierdzonych aktów zdawczo – odbiorczych. Zgodnie z oświadczeniem Emitenta zamawiający zapłacił Emitentowi kwotę 89 060,05 zł (słownie: osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćdziesiąt złotych pięć groszy).

Termin realizacji przedmiotu umowy strony ustaliły na okres od dnia 2 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku. Umowa została wykonana.

UMOWA ZLECENIA NR 755/DH/03/JR/UJR1157/363/2007

Przedmiotem umowy z dnia 29 stycznia 2007 roku uczyniono wykonanie dla Emitenta korpusów i pokryw zasuw DN1600 i DN1800. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 25 marca 2007 roku. Wartość realizacji 172 000,00 zł + VAT. Umowa została wykonana.

UMOWA ZLECENIA NR 023/R/CHEMONT/2007 (URK0107)

Przedmiotem umowy z dnia 2 lutego 2007 roku uczyniono wykonanie usług w zakresie sprawdzania przyrządów pomiarowych i badań laboratoryjnych niszczących i nieniszczących. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 31 grudnia 2007 roku. Wartość realizacji 53 836,80 zł + VAT. Umowa została wykonana.

UMOWA NR 2/CHEMOS/R/2008

Przedmiotem umowy z dnia 2 stycznia 2008 roku uczyniono wykonanie usług w zakresie: obróbki skrawaniem, obróbki cieplnej, przeglądów i remontów dźwignicowych, remontów armatury, wyważania, badań nieniszczących, niszczących oraz diagnostycznych itp. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 31 grudnia 2008 roku. Wartość realizacji 80 241,70 zł + VAT. Umowa została wykonana.

UMOWA NR 11/01/CHEMOS/2009

Przedmiotem umowy z dnia 15 stycznia 2008 roku uczyniono wykonanie usług w zakresie: obróbki skrawaniem, obróbki cieplnej, przeglądów i remontów dźwignicowych, remontów armatury, wyważania, badań nieniszczących, niszczących oraz diagnostycznych itp. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 26 lutego 2010 roku. Wartość szacunkowa realizacji 80 000,00 zł + VAT.

UMOWA ZLECENIA NR 15/JR/2009

Przedmiotem umowy z dnia 18 lutego 2009 roku uczyniono wykonanie dla Emitenta blach, wkładów kolumn degazacyjnych. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 3 kwietnia 2009 roku. Wartość realizacji 75 021,84 zł + VAT. Umowa została wykonana.

UMOWA ZLECENIA NR 50/2009

Przedmiotem umowy z dnia 15 maja 2009 roku uczyniono wykonanie dla Emitenta robót montażowych i spawalniczych w ramach zadania: Remont kotła Pauker nr 3. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 31 sierpnia 2009 roku. Wartość realizacji 95 000,00 zł + VAT. Umowa została wykonana.

UMOWA NR 06/09/2009

Przedmiotem umowy z dnia 31 sierpnia 2009 roku uczyniono wykonanie dla Emitenta prac związanych z dokończeniem budowy zbiornika magazynowego Z-08 i przeprowadzenie stosownych badań. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 15 października 2009 roku. Wartość realizacji 100 226,00 zł + VAT. Umowa została wykonana.

Strony ustaliły kary umowne za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązania w postaci zwłoki lub odstąpienia od umowy. W umowie znalazło się zastrzeżenie, iż jeżeli szkoda przewyższać będzie zastrzeżoną karę umowną, istnieje możliwość dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych przewidzianych w Kodeksie Cywilnym do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody.

W umowie zawarto zapis o zabezpieczeniu należytego wykonania umowy na okres realizacji i trwania gwarancji.

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent zawarł ze spółką Chemont sp. z o.o. poza wymienionymi powyżej, następujące umowy: **UMOWA ZLECENIA NR 10/01/2006 (URK0036); UMOWA ZLECENIA NR 10/01/2006 (URK0036); UMOWA ZLECENIA NR 69/4416/2006 (UJR3406); UMOWA ZLECENIA (UJR3506); UMOWA ZLECENIA NR 2332/10/2006 (UJK0486); UMOWA ZLECENIA NR R003/CHEMONT/2517/10/2006 (UJR4346); UMOWA ZLECENIA NR 4/CHEMOS/RR/2007; UMOWA ZLECENIA NR 335/2/DH/UJR4026/150/2007; UMOWA ZLECENIA NR 810/DH/4JR/UJR2376/414/2007; UMOWA ZLECENIA NR 1098/DH/12/JR/UJR1157/591/2007; UMOWA ZLECENIA NR 1136/DH/14/JR/UJR1157/607/2007; UMOWA ZLECENIA NR 1180/DH/16/JR/UJR1157/640/2007; UMOWA ZLECENIA NR 051/4466/2007 (UJR1687); UMOWA ZLECENIA NR 1448/5/DH/JR/UJR1697/831/2007; UMOWA ZLECENIA NR 8/DH/UJR1157/1177/2007; UMOWA ZLECENIA NR ZO080/5937/1927/5/2007 (UJR2257); UMOWA ZLECENIA NR ZO079/5937/1926/5/2007 (UJR2267); UMOWA ZLECENIA NR ZO081/4226/1925/5/2007 (UJR2277); UMOWA ZLECENIA NR 077/4226/1924/5/2007 (UJR2387); UMOWA ZLECENIA NR 084/4226/2046/05/2007 (UJR2487); UMOWA ZLECENIA NR 085/5947/2120/05/2007 (UJK0237); UMOWA ZLECENIA (UJK0247); UMOWA ZLECENIA NR 097/6377/2480/06/2007 (UJR2707); UMOWA ZLECENIA NR DN-KJ/06/2007 (UJK0287); UMOWA ZLECENIA NR2606/DH/45JR/UJR1907/1943/2007; UMOWA ZLECENIA NR 2770/DH/49/JR/UJI1487/2039/2007; UMOWA ZLECENIA NR 101/2599/07/2007 (UJR3047); UMOWA ZLECENIA NR 3034/DH/61/JR/UJI2757/2238/2007; UMOWA ZLECENIA NR 3172/DH/70/JR/UJR3067/2352/2007; UMOWA ZLECENIA NR 3280/DH/72/JR/UJR2837/2433/2007; UMOWA ZLECENIA NR 3392/DH/80/JR/UJI2637/2519/2007; UMOWA ZLECENIA NR /DH/81/JR/UJR2787/2570/2007; UMOWA ZLECENIA NR 3490/DH/83/JR/UJR2837/2592/2007; UMOWA ZLECENIA NR 109/5907/2940/08/2007 (UJR3497); UMOWA ZLECENIA NR 112/6189-6197/2982/08/2007 (UJR3527); UMOWA ZLECENIA NR 3722/DH/87/JR/UJR2557/2470/2007; UMOWA ZLECENIA NR 115/6907/3076/09/2007 (UJR3587); UMOWA ZLECENIA NR 118/4366/2007 (UJR2207); UMOWA ZLECENIA NR 160/6617/4067/12/2007 (UJR4397); UMOWA ZLECENIA NR 171/6527/4223/2007 (UJR4637); UMOWA NR 1/CHEMOS/R/2008; UMOWA ZLECENIA NR 178/65/49/01/2008; UMOWA ZLECENIA NR 177/7167/48/01/2008; UMOWA ZLECENIA NR 1/2009; UMOWA ZLECENIA NR 186/7007/654/2008; UMOWA ZLECENIA NR 188/6617-6527/726/02/2008; UMOWA ZLECENIA NR7007/765/03/2008; UMOWA ZLECENIA NR 7007/04/2008; UMOWA ZLECENIA NR W521/419/05/2009; UMOWA ZLECENIA NR 7007/1227/05/2008; UMOWA ZLECENIA NR 7738/1228/05/2008; UMOWA ZLECENIA NR 7007/1240/2008; UMOWA ZLECENIA NR 7007/1259/05/2008; UMOWA ZLECENIA NR 7738/1259/05/2008; UMOWA ZLECENIA NR 7738/1408/06/2008; UMOWA ZLECENIA NR 7738/1704/06/2008; UMOWA ZLECENIA NR 7738/1703/06/2008; UMOWA ZLECENIA NR 178/ZZ/2009; UMOWA ZLECENIA NR 7738/1704/06/2008; UMOWA ZLECENIA NR 2342/09/306/2008; UMOWA NR 10/01/CHEMOS/2009; UMOWA ZLECENIA NR 22/2009; UMOWA ZLECENIA NR 32/JR/2009; UMOWA ZLECENIA NR 42/JR/2009; UMOWA ZLECENIA NR 51/2009; UMOWA ZLECENIA NR 55/2009; UMOWA ZLECENIA NR 60/2009; UMOWA ZLECENIA NR 62/2009; UMOWA ZLECENIA NR 64/JR/2009; UMOWA ZLECENIA NR 73/2009; UMOWA ZLECENIA NR 83/JR/2009; UMOWA ZLECENIA NR 86/JR/2009; UMOWA ZLECENIA NR 96/2009; UMOWA ZLECENIA NR 101/2009; UMOWA ZLECENIA NR 112/2009; UMOWA ZLECENIA NR 116/2009; UMOWA ZLECENIA NR 139/JR/2009; UMOWA ZLECENIA NR 144/JR/2009; UMOWA ZLECENIA NR 149/JR/2009; UMOWA ZLECENIA NR 151/JR/2009 oraz UMOWA ZLECENIA NR 165/JR/2009.**

Wartość jednostkowa lub łączna z inną powiązaną umową nie przekraczała 50 tys. zł.

19.3.2 Regula Sp. z o.o.

UMOWA ZLECENIA NR 4/2008

Przedmiotem umowy z dnia 07 stycznia 2008 roku uczyniono wykonanie montażu tras kablowych w ramach zadania inwestycyjnego: Zabezpieczenie przed przelaniem zbiorników magazynowych na tacach F-173, F-166, F-174, G-177 oraz zbiornika lp.91 w bud. G-175. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 20 czerwca 2008 roku. Wartość realizacji wyniosła 84 293,44 zł + VAT. Umowa została wykonana.

19.3.3 PETRO Energorem Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy uczyniono usługi transportowe na terenie Rafinerii Możejki. Wartość umowy wyniosła 12 tys. zł.

19.3.4 Compe Sp. z o.o.

Zamówienie Nr 3053/HZ/2007 z dnia 17 grudnia 2007 roku na zakup komputera – notebook ASUS. Wartość transakcji 3 580,00 zł netto.

19.3.5 K-Protos a.s.

Przedmiotem umowy z dnia 14 lipca 2009 roku uczyniono wynajem samochodu. Wartość wynajmu wyniosła 49 tys. zł.

19.3.6 UNIMECH S.A.**UMOWA ZLECENIA NR 26/JR/2009**

Przedmiotem umowy z dnia 06 marca 2009 roku uczyniono wykonanie projektów na silos popiołu lotnego. Termin wykonania umowy został ustalony na dzień 30 lipca 2009 roku. Wartość realizacji 66 000,00 zł + VAT. W umowie zawarto zapis o zabezpieczeniu należytego wykonania umowy na okres trwania gwarancji.

19.4 WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB RADY NADZORCZEJ EMITENTA**19.4.1 Wynagrodzenia i inne świadczenia pieniężne wypłacone na rzecz członków Zarządu**

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały łączne świadczenia pieniężne otrzymane przez członków Zarządu w okresie sprawowania przez te osoby funkcji w organie zarządzającym Emitenta.

Tabela 45 Wynagrodzenie osób pełniących funkcje w Zarządzie Emitenta (dane w tys. zł)

Osoba	Funkcja	Wysokość świadczeń				
		2010 - do dnia zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007	2006
Krzysztof Miałkiewicz ¹	Prezes Zarządu	0	132	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Sławomir Szata ²	Członek Zarządu	0	98	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Grzegorz Dobrowolski ³	Prezes Zarządu	nie dotyczy	192	393	364	156
Bronisław Głowacki ⁴	Członek Zarządu	nie dotyczy	184	275	15	nie dotyczy
Jarosław Kisiołek ⁵	Członek Zarządu	nie dotyczy	nie dotyczy	152	231	92
Waldemar Jaworski ⁶	Prezes Zarządu	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	59

¹ Krzysztof Miałkiewicz zastąpił Grzegorza Dobrowolskiego w funkcji Prezesa Zarządu w dniu 23 czerwca 2009 roku.

² Sławomir Szata zastąpił Bronisława Głowackiego w funkcji Członka Zarządu w dniu 30 lipca 2009 roku

³ Grzegorz Dobrowolski zastąpił Waldemara Jaworskiego w funkcji Prezesa Zarządu w dniu 23 maja 2006 roku i pełnił ją do dnia 23 czerwca 2009 roku.

⁴ Bronisław Głowacki został powołany na funkcję Członka Zarządu w dniu 22 listopada 2007 roku i pełnił ją do dnia 30 lipca 2009 roku

⁵ Jarosław Kisiołek został powołany na funkcję Członka Zarządu w dniu 23 maja 2006 roku i pełnił ją do dnia 31 maja 2008 roku

⁶ Waldemar Jaworski pełnił funkcję Prezesa Zarządu do dnia 28 kwietnia 2006 roku

Źródło: Emitent

19.4.2 Wynagrodzenia i inne świadczenia pieniężne wypłacone na rzecz członków Rady Nadzorczej

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały łączne świadczenia pieniężne otrzymane przez członków Zarządu w okresie od 1 stycznia 2006 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego.

Tabela 46 Wynagrodzenie osób pełniących funkcje w Radzie Nadzorczej Emitenta (dane w tys. zł)

Osoba	Funkcja	Wysokość świadczeń				
		2010 - do dnia zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007	2006
Tomasz Mazur ¹	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	52	48	44	24
Zygfryd Płochocki ²	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	40	37	33	19
Andrzej Gastołek ³	Sekretarz Rady Nadzorczej	0	40	37	33	19
Andrzej Rusek ⁴	Członek Rady Nadzorczej	0	40	37	1	nie dotyczy
Janisław Zwoliński ⁵	Członek Rady Nadzorczej	0	40	37	1	nie dotyczy

¹ Tomasz Mazur pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 7 sierpnia 2006 roku.

² Zygfryd Płochocki pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 7 sierpnia 2006 roku

³ Andrzej Gastólek pełni funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej od dnia 7 sierpnia 2006 roku

⁴ Andrzej Rusek pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 20 grudnia 2007 roku

⁵ Janisław Zwoliński pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 20 grudnia 2007 roku

Źródło: Emitent

19.4.3 Wynagrodzenia i inne świadczenia pieniężne wypłacone na rzecz osób zarządzających wyższego szczebla

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały łączne świadczenia pieniężne otrzymane przez osoby zarządzające wyższego szczebla Emitenta w okresie sprawowania przez te osoby obowiązków wynikających z danego stanowiska. W przypadku osób, które zostały powołane do organu zarządzającego, wynagrodzenie przedstawione poniżej odnosi się do dnia objęcia funkcji w Zarządzie.

Tabela 47 Wynagrodzenie osób zarządzających wyższego szczebla (dane w tys. zł)

Osoba	Stanowisko	Wysokość świadczeń				
		2010 - do dnia zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007	2006
Krzysztof Miałkiewicz ¹	Dyrektor Naczelny	0	0	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Sławomir Szata ²	Dyrektor ds. Strategii i Handlu	0	141	50	nie dotyczy	nie dotyczy
Monika Dźwigońska ³	Dyrektor Finansowy	0	100	46	nie dotyczy	nie dotyczy
Mariusz Wandor ⁴	Dyrektor ds. Produkcji	0	116	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Grzegorz Grelak ⁵	Zastępca Dyrektora Strategii i Handlu	0	36	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

¹ Krzysztof Miałkiewicz zatrudniony jest na stanowisku Dyrektora Naczelnego od dnia 23 czerwca 2009 roku.

² Sławomir Szata zatrudniony był na stanowisku Dyrektora ds. Strategii i Rozwoju od dnia 1 lipca 2008 roku do 15 grudnia 2009 roku. Od dnia 16 grudnia 2009 roku zatrudniony jest na stanowisku Dyrektora ds. Strategii i Handlu.

³ Monika Dźwigońska zatrudniona jest na stanowisku Dyrektora Finansowego od dnia 1 lipca 2008 roku.

⁴ Mariusz Wandor zatrudniony jest na stanowisku Dyrektora ds. Produkcji od dnia 1 czerwca 2009 roku, jednakże pełnił obowiązki Dyrektora ds. Produkcji od dnia 7 stycznia 2009 roku.

⁵ Grzegorz Grelak pełni obowiązki Zastępcy Dyrektora Strategii i Handlu od dnia 16 grudnia 2009 roku, natomiast od dnia 1 września 2009 roku pełni funkcję Dyrektora ds. Techniczno-Handlowych.

Źródło: Emitent

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta w okresie od 01.01.2006 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emitent nie zawarł innych umów, poza wskazaną powyżej, ani z członkami Zarządu ani z członkami Rady Nadzorczej Spółki.

20 INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1 HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Historycznymi informacjami finansowymi Emitenta zamieszczonymi w Prospekcie Emisyjnym, są jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za lata obrotowe 2006 - 2008, sporządzone zgodnie z MSR.

Na podstawie art. 28 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia 809/2004 Emitent korzysta z możliwości włączenia tych informacji do Prospektu Emisyjnego poprzez odniesienie.

Emitent zamieszcza poprzez odniesienie następujące informacje:

- zbadane roczne sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2006 – 31 grudnia 2006, opublikowane w Prospekcie Emisyjnym Spółki zatwierdzonym w dniu 4 sierpnia 2008 roku i zamieszczonym na stronie internetowej Emitenta. Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego za 2006 rok zostały zamieszczone w powyższym Prospekcie;
- zbadane roczne sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2007 – 31 grudnia 2007, opublikowane w Prospekcie Emisyjnym Spółki zatwierdzonym w dniu 4 sierpnia 2008 roku i zamieszczonym na stronie internetowej Emitenta. Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego za 2007 rok zostały zamieszczone w powyższym Prospekcie;
- zbadane roczne sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2008 – 31 grudnia 2008, opublikowane w raporcie okresowym, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 20 kwietnia 2008 roku. Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego za 2008 rok zostały zamieszczone w powyższym raporcie rocznym;

- półroczne niezbadane sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2009 – 30 czerwca 2009, opublikowane w raporcie okresowym w dniu 31 sierpnia 2009 roku. Raport półroczny był przedmiotem przeglądu biegłego rewidenta i zawiera raport z przeglądu;
- kwartalne niezbadane sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2009 – 30 września 2009, opublikowane w raporcie okresowym w dniu 16 listopada 2009 roku.

Historyczne informacje finansowe za lata 2006 - 2008 oraz sprawozdania śródroczne za rok 2009 zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Opinie biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Emitenta za 2006, 2007 oraz 2008 r. oraz raport z przeglądu sprawozdania za I półrocze 2009 roku nie zawierały zastrzeżeń.

20.2 INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA

20.2.1 Cel, podstawa i zasady sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych pro forma

Niniejsze skonsolidowane informacje finansowe pro forma, obejmujące skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma na dzień 31.12.2008 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma za okres 01.01.2008 r. – 31.12.2008 r. przygotowano w celu przedstawienia wpływu opisanej poniżej transakcji nabycia udziałów w Zakładzie Energetycznym ZEN Sp. z o.o. na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta.

Informacje finansowe pro forma przygotowano wyłącznie w celach zilustrowania wpływu poniższej transakcji zaistniałej po dniu 31.12.2008 r., a tym samym dotyczą one sytuacji hipotetycznej i nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej, majątkowej ani wyników Chemoservis – Dwory S.A. na dzień 31.12.2008 r. i za okres 01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.

Informacje finansowe pro forma zostały sporządzone w taki sposób, jakby transakcja nabycia udziałów przez Emitenta została dokonana w dniu 01.01.2008 r.

Zarząd Emitenta uznał, że poniższa transakcja ma wpływ na sytuację Chemoservis – Dwory S.A. Wymóg sporządzenia i upublicznienia informacji finansowych pro forma wynika z przepisów art. 38 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz z art. 5 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004).

Niniejsze skonsolidowane informacje finansowe pro forma sporządzono na podstawie sprawozdania finansowego Chemoservis – Dwory S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2008 roku oraz sprawozdania finansowego ZE ZEN Sp. z o.o. za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2008 roku.

Informacje finansowe pro forma przygotowano zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Emitenta przy sporządzaniu historycznych skonsolidowanych informacji finansowych, tj. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

20.2.2 Opis transakcji ujętej w korektach pro forma

Transakcja do której odnoszą się korekty w informacji pro forma za okres 01.01.2008 r. – 31.12.2008 r. dotyczy nabycia 100% udziałów w Zakładzie Energetycznym ZEN Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej na podstawie 2 umów zawartych w dniu 25 września 2009 roku.

Faktyczne przejęcie kontroli nad spółką nastąpiło w dniu 5 października 2009 roku. Łączna cena nabycia udziałów wyniosła 3 700,0 tys. zł. Wartość przejętych przez Emitenta aktywów netto wycenionych zgodnie z MSR/MSSF wyniosła 3 141,9 tys. zł.

Ponieważ rzeczywista cena nabycia udziałów przewyższyła wartość godziwą aktywów netto o 623,5 tys. zł, w trakcie rozliczenia połączenia jednostek zgodnie z MSSF 3 ujęto w sprawozdaniu skonsolidowanym wartości niematerialne odzwierciedlające umowę z głównym odbiorcą - ArcelorMittal, znajomość jego potrzeb, oraz znajomość specyfiki Huty Katowice. Przeprowadzono również test na utratę wartości tych aktywów, który nie wskazał na potrzebę utworzenia odpisów aktualizujących wartość wykazanych w sprawozdaniu wartości niematerialnych.

Jako sprawozdanie pro forma zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Chemoservis – Dwory S.A. składającej się z jednostki dominującej Chemoservis – Dwory S.A. oraz jednostki zależnej ZE ZEN Sp. z o.o. Przyjęto założenie, że przejęcie kontroli nad spółką zależną nastąpiło na dzień 01.01.2008 roku.

W sprawozdaniu finansowym pro forma przyjęto założenie, że nabyte wartości niematerialne mają taką samą wartość na dzień 01.01.2008 roku jak na 01.10.2009 roku, oraz że cena nabycia udziałów jest taka sama jak w rzeczywistości przeprowadzonej transakcji.

Różnica pomiędzy wartością godziwą przejętych aktywów netto ZE ZEN Sp. z o.o. ustaloną na dzień 01.01.2008 i ustaloną na dzień 01.10.2009 wynikająca z poniesionej w tym okresie straty, została ujęta w kapitale zapasowym.

▪ Korekty pro forma

Korekta dotycząca eliminacji aktywów netto i ceny nabycia udziałów

Przejęte aktywa netto

Tabela 48 Przejęte aktywa netto

Pozycja	Wartość
Kapitał zakładowy	5 737 880,00
Zyski zatrzymane	-1 315 728,61
przejęte aktywa netto ZE ZEN Sp. z o.o. razem	4 422 151,39
wartości niematerialne	623 475,81
Razem	5 045 627,21

Źródło: Emitent

Cena nabycia udziałów

Tabela 49 Cena nabycia udziałów

Pozycja	Wartość
kapitał zapasowy	1 280 267,21
Cena nabycia udziałów	3 765 360,00
Razem	5 045 627,21

Źródło: Emitent

20.2.3 Sprawozdanie pro forma

Tabela 50 Bilans pro forma

	Chemoservis 31.12.2008	KOREKTY	sprawozdanie połączone
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4 929	3 024	7 953
Wartości niematerialne	58	712	770
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	446	779	1 225
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	2	0	2
Aktywa trwałe razem	5 433	4 516	9 949
Aktywa obrotowe			
Zapasy	376	407	783
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 699	7 387	12 086
Należne wpłaty na kapitał	0	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	70	0	70
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 026	18	5 044
Inne aktywa obrotowe	0	0	0

	Chemoservis 31.12.2008	KOREKTY	sprawozdanie połączone
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34	31	65
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	10 205	7 843	18 048
A k t y w a r a z e m	15 638	12 359	27 997
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	6 792	0	6 792
Kapitał zapasowy	154	1 280	1 434
Kapitały rezerwowe	3 499	0	3 499
Zyski zatrzymane	0	1 066	1 066
Zysk netto bieżącego okresu	912	-912	0
Kapitał własny bez udziałów mniejszości	11 358	1 434	12 791
Kapitały przypadające na udziały mniejszości	0	0	
Kapitał własny razem	11 358	1 434	12 791
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	1 700	1 700
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	172	172
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	530	3 148	3 678
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	195	109	304
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	725	5 129	5 854
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 060	4 691	7 751
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	278	278
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	70	826	896
Rozliczenia międzyokresowe	426	0	426
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 555	5 796	9 351
P a s y w a r a z e m	15 638	12 359	27 997

Źródło: Emitent

Tabela 51 Rachunek zysków i strat pro forma

	Chemoservis 31.12.2008	KOREKTY	sprawozdanie połączone
Przychody ze sprzedaży	26 995	30 143	57 138
Koszty własny sprzedaży	22 474	27 606	50 079
Zysk brutto ze sprzedaży	4 521	2 537	7 058
Pozostałe przychody operacyjne	368	541	909
Koszty sprzedaży	925	0	925
Koszty ogólnego zarządu	2 615	2 244	4 859
Pozostałe koszty operacyjne	335	577	912
Zysk na działalności operacyjnej	1 014	257	1 271
Przychody finansowe	194	56	250
Koszty finansowe	15	75	90
Przychody finansowe netto	179	-18	160
Zysk przed opodatkowaniem	1 193	238	1 431
Podatek dochodowy	281	85	366
Zysk netto	912	153	1 066

Źródło: Emitent

20.2.4 Raport niezależnego Biegłego Rewidenta do sprawozdania pro forma

**Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta
o informacjach finansowych pro forma
dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Chemoservis - Dwory S.A.**

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były informacje finansowe pro forma zamieszczone w punkcie 20.2 prospektu emisyjnego sporządzonego przez Chemoservis – Dwory S.A. Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane na podstawie opisanej w punkcie 20.2 prospektu emisyjnego wy łącznie w celu przedstawienia hipotetycznego wpływu transakcji zakupu udziałów spółki Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. na wyniki Emitenta za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, w taki sposób, jak gdyby transakcja została sfinalizowana do dnia 1 stycznia 2008 roku. W związku z tym informacje finansowe pro forma nie przedstawiają rzeczywistych wyników działalności i sytuacji finansowej Emitenta, które prezentowane byłyby gdyby transakcja faktycznie nastąpiła do dnia 1 stycznia 2008 roku.

Za skonsolidowane informacje finansowe pro forma odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, który opracował je zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004 r.), zwane dalej Rozporządzeniem Komisji WE. Naszym zadaniem była ocena, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 7 załącznika II do Rozporządzenia Komisji WE, co do właściwego opracowania informacji finansowych pro forma. Dokonując oceny nie przeprowadzamy aktualizacji lub innych zmian w opiniach lub raportach poprzednio wydanych o informacjach finansowych wykorzystanych do sporządzenia informacji finansowych pro forma ani też nie przyjmujemy odpowiedzialności za takie opinie lub raporty w zakresie przekraczającym naszą odpowiedzialność.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie z normą 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000. Prace te nie obejmowały niezależnej weryfikacji informacji finansowych leżących u podstaw skonsolidowanych informacji finansowych pro forma, polegały natomiast na porównaniu nieskorygowanych informacji finansowych pro forma z dokumentacją źródłową, ocenie dowodów leżących u podstaw dokonanych korekt skonsolidowanych informacji pro forma oraz dyskusji z Zarządem Emitenta na temat informacji finansowych pro forma. Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że informacje finansowe pro forma zastały właściwie opracowane na wskazanej podstawie oraz, że podstawa ta jest spójna z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Naszym zdaniem, informacje finansowe pro forma zostały właściwie opracowane na podstawie wskazanej w punkcie 20.2 prospektu emisyjnego.

Niniejszy raport jest wymagany przez Rozporządzenie Komisji WE i wydajemy go wyłącznie w celu spełnienia tego obowiązku.

Działający w imieniu
DGA Audyt Sp. z o.o.

Tomasz Nowak
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 7465/2703
DGA Audyt Sp. z o.o.
61-896 Poznań, ul. Towarowa 35
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdania finansowego, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 380

Poznań, 10 listopada 2009 roku

20.3 SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Sprawozdania finansowe wymagane przepisami prawa, zostały zamieszczone poprzez odniesienie, jak zostało to wskazane w pkt 20.1.

20.4 BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

20.4.1 Oświadczenie dotyczące badania historycznych informacji finansowych

Historyczne informacje finansowe za lata 2006 – 2008, zamieszczone w Prospekcie przez odesłanie w pkt. 20.1 części rejestracyjnej Prospektu, zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Opinie biegłych rewidentów z badania historycznych informacji finansowych są dostępne na stronie internetowej Emitenta (www.chemoservis.pl).

Biegli rewidenci nie wyrazili negatywnych opinii o badanych historycznych informacjach finansowych, jak również opinie te nie zawierają zastrzeżeń. Biegli rewidenci nie odmówili wydania opinii na temat historycznych informacji finansowych.

20.4.2 Wskazanie innych informacji w Prospekcie Emisyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Inne informacje finansowe prezentowane w Prospekcie, poza wymienionymi w pkt. 20.1 części rejestracyjnej Prospektu, nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów. Jednakże informacje finansowe pro forma sporządzone w związku z przejęciem przez Emitenta udziałów w Zakładzie Energetycznym ZEN Sp. z o.o. zostały zaopiniowane przez DGA Audyt Sp. z o.o.

20.4.3 Wskazanie źródeł danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie Emisyjnym, które nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

Wszystkie zamieszczone w Prospekcie dane finansowe nie zbadane przez biegłego rewidenta pochodzą bezpośrednio ze sprawozdań i raportów opracowanych przez Emitenta.

Dane finansowe za I półrocze 2009 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres roku poprzedniego, na które powołuje się Emitent w treści Prospektu Emisyjnego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe za III kwartał 2009 r. wraz z danymi porównywalnymi za ten sam okres roku poprzedniego, na które powołuje się Emitent w treści Prospektu Emisyjnego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

20.5 DATA NAJNOWSZYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta pochodzą z rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

20.6 ŚRÓDROCZNE I INNE INFORMACJE FINANSOWE

Poza historycznymi danymi finansowymi za lata 2006 – 2008 w Prospekcie Emisyjnym Emitent omówione zostały dane finansowe Emitenta obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku oraz dane za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku. Powyższe dane pochodzą z raportów okresowych odpowiednio, za I półrocze 2009 roku (opublikowanego 31 sierpnia 2009 roku) oraz za III kwartał 2009 roku (opublikowanego 16 listopada 2009 roku). Przedmiotowe raporty są dostępne na stronie internetowej Emitenta.

Ponadto na stronie internetowej Emitenta opublikowane zostały raporty okresowe obejmujące śródroczne dane finansowe za okres I kwartału 2009 roku.

Wskazane powyżej dane finansowe zawarte w raportach okresowych nie były przedmiotem badania przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, jednakże w przypadku raportu półrocznego był on przedmiotem przeglądu przez niezależnego Biegłego Rewidenta, który stwierdził iż:

„Dokonany przez nas przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku, przekazywanego przez załączone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do śródrocznego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę że Spółka 80,3% swoich przychodów ze sprzedaży uzyskuje od jednego odbiorcy i jednostek z nim powiązanych”.

20.7 POLITYKA DYWIDENDY

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

Zgodnie z §41 Statutu Emitenta decyzja w zakresie podziału zysku leży w gestii Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta, które uchwałę w tej sprawie podejmuje bezwzględną większością głosów. Akty organizujące funkcjonowanie Emitenta nie przewidują ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy.

W latach 2006-2008 dywidenda nie była wypłacana. Na podstawie uchwały nr 5/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2009 roku, skorygowanej następnie uchwałą nr 6/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 września 2009 roku, akcjonariusze Emitenta zdecydowali o przeznaczeniu kwoty 815 040,00 zł z zysku wypracowanego w 2008 roku na dywidendę. Wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 0,012³ zł. Dniem uprawniającym do dywidendy był 10 czerwca 2009 roku.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta nie prowadzi on określonej polityki w zakresie wypłaty dywidendy. Jednakże w celu zoptymalizowania rozwoju Spółki Zarząd Emitenta będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie dywidendy w ciągu najbliższych 3 lat.

20.8 POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Dnia 25 sierpnia 2006 roku były prezes Zarządu Emitenta Waldemar Jaworski skierował przeciwko Emitentowi powództwo o ustalenie stosunku pracy łączącego go z Emitentem na podstawie umowy o pracę z dnia 1 kwietnia 2002 roku oraz o zasądzenie 6000 zł tytułem premii za okres od 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 marca 2006 roku wraz z ustawowymi odsetkami. Sąd I Instancji w Oświęcimiu w wyroku z dnia 12 grudnia 2007 roku oddalił powództwo w zakresie żądania ustalenia stosunku pracy oraz zapłaty ww. kwoty. Na skutek apelacji od ww. wyroku wniesionej przez Waldemara Jaworskiego, Sąd II Instancji – Sąd Okręgowy w Krakowie wyrokiem z dnia 13 maja 2008 roku oddalił apelację Waldemara Jaworskiego, wyrok jest prawomocny. W dniu 22 sierpnia 2008 roku powód wniósł skargę kasacyjną.

Sąd Najwyższy wyrokiem z dnia 20 marca 2009 roku uchylił zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego – Sądu Pracy i Ubezpieczeń Społecznych w Krakowie w części dotyczącej ustalenia istnienia stosunku pracy i w tym zakresie przekazał Sądowi Okręgowemu sprawę do ponownego rozpoznania.

W sprawie tej aktualnie nie wyznaczono terminu rozprawy w Sądzie Okręgowym w Krakowie. Jednakże w ramach pomocy sądowej wyznaczono posiedzenie Sądu na dzień 23 listopada 2009 roku w Sądzie Rejonowym dla Warszawy Pragi Południe VI Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. Z uwagi na nieobecność świadka na posiedzeniu Sądu w dniu 23 listopada 2009 roku, Sąd Rejonowy wyznaczył nowy termin posiedzenia na dzień 30 grudnia 2009 roku. Posiedzenie Sądu w dniu 30 grudnia 2009 roku odbyło się a protokół z posiedzenia przesłano do Sądu Okręgowego w Krakowie. Emitent obecnie oczekuje wyznaczenia terminu rozprawy przez Wydział Pracy Sądu Okręgowego w Krakowie.

Dnia 09 maja 2008 roku Józef Wołek, były pracownik Emitenta, skierował do Sądu Rejonowego w Oświęcimiu powództwo przeciwko Emitentowi oraz Spółce „Synthos” Sp. z o.o. o zapłatę 50.000 zł wraz z ustawowymi odsetkami tytułem

³ Po uwzględnieniu splitu dokonanego uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 24 września 2009 roku

zadośćuczynienia w związku z przewlekłym zawodowym zatruciem rtęcią. W dniu 1 października 2008 roku podpisana została ugoda z pracownikiem, na mocy której wypłacono mu odszkodowanie.

Poza wyżej wskazanym postępowaniem w ocenie Emitenta nie toczą się i nie powinny zostać wszczęte przeciwko Emitentowi żadne postępowania sądowe, arbitrażowe, które miały, mają lub mogą mieć w najbliższej przyszłości istotny wpływ na sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta."

20.9 ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA

W dniu 25 września Emitent zawarł umowę z Arcelor Mittal Poland Sp. z o.o. przedmiotem której było nabycie 7 707 udziałów w spółce Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o.

W wyniku nabycia przedmiotowych udziałów Emitent stał się jedynym udziałowcem spółki ZE ZEN sp. z o.o. i tym samym utworzył grupę kapitałową. Przejęcie podmiotu będzie miało istotny wpływ na wyniki Emitenta w przyszłości. W celu umożliwienia Inwestorom oszacowania dynamiki rozwoju działalności grupy kapitałowej w pkt. 20.2 zaprezentowane zostały dane finansowe pro forma za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Na podstawie oświadczenia Emitenta w okresie od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbądane informacje finansowe poza opisanym powyżej nabyciem przedsiębiorstwa nie wystąpiły zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej Emitenta, które uznaje on za znaczące.

21 INFORMACJE DODATKOWE

21.1 KAPITAŁ AKCYJNY

21.1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.792.000 zł (sześć milionów siedemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) i dzieli się na 67.920.000 (sześćdziesiąt siedem milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 37.920.000 (trzydzieści siedem milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii „A” o numerach od 0.000.0001 (jeden) do 37.920.000 (trzydzieści siedem milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy),
- b) 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji na okaziciela serii „B” o numerach od 0.000.001 (jeden) do 30.000.000 (trzydzieści milionów)

Wszystkie akcje tworzące kapitał zakładowy Emitenta zostały w całości wyemitowane oraz opłacone.

Emitent w obecnej formie prawnej – spółki akcyjnej działa od dnia wpisu przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Chemoservis – Dwory S.A. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dokonanego postanowieniem z dnia 3 września 2007 r. Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy (sygn. akt NS-Rej. KRS/9628/07/116). Wszyscy wspólnicy Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Chemoservis – Dwory Sp. z o.o. na dzień przekształcenia uczestniczyli w spółce akcyjnej.

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi nie miała miejsca sytuacja, w której ponad 10% kapitału zakładowego zostało opłacone w postaci aktywów innych niż gotówka.

21.1.2 Akcje, które nie reprezentują kapitału

Emitent nie wyemitował żadnych akcji, które nie reprezentują kapitału zakładowego Emitenta.

21.1.3 Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta

Emitent nie posiada żadnych akcji wyemitowanych przez Emitenta. Żaden z Akcjonariuszy Emitenta nie posiada, w imieniu Emitenta, akcji wyemitowanych przez Emitenta. Emitent nie jest podmiotem dominującym ani zależnym w ramach grupy kapitałowej.

21.1.4 Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennalnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami

Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami. Ponadto, Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa ani warrantów subskrypcyjnych.

21.1.5 Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale nie wyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach

Statut Emitenta nie przewiduje możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z wykorzystaniem kapitału docelowego. Emitent nie jest stroną porozumienia, które zobowiązywałoby go do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego.

21.1.6 Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, kapitał zakładowy Emitenta ani żadnej spółki z jego Grupy Kapitałowej nie jest przedmiotem opcji. Według najlepszej wiedzy Emitenta nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że kapitał ten stanie się w przyszłości przedmiotem opcji.

21.1.7 Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego, zakładowego)

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi miały miejsce następujące zmiany w odniesieniu do kapitału zakładowego Emitenta:

- a) Uchwałą nr 1 z dnia 23 maja 2006 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta dokonało obniżenia kapitału zakładowego do kwoty 3.792.000 zł (słownie: trzy miliony siedemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) z kwoty 13.614.000 zł (słownie: trzynaście milionów sześćset czternaście tysięcy złotych) tj. o kwotę 9.822.000 zł (słownie: dziewięć milionów złotych osiemset dwadzieścia dwa tysiące złotych) poprzez umorzenie 9.822 (słownie: dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia dwa tysiące) udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc), tj. z liczby 13.614 (słownie: trzynaście tysięcy sześćset czternaście) udziałów do liczby 3.792 (słownie: trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt dwa) udziałów.
Obniżenie kapitału zakładowego Emitenta zostało zarejestrowane przez właściwy dla Emitenta sąd rejestrowy w dniu 27 grudnia 2006 r.
- b) Postanowieniem z dnia 3 września 2007 r. właściwy dla Emitenta sąd rejestrowy dokonał rejestracji przekształcenia Emitenta działającego w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Chemoservis – Dwory w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy przekształcanej spółki stał się kapitałem zakładowym spółki przekształconej.
- c) Uchwałą nr 1 z dnia 25 września 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta dokonało podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 3.792.000 zł (słownie: trzy miliony siedemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) do kwoty 6.792.000 zł (słownie: sześć milionów siedemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) w drodze emisji 3.000.000 (słownie: trzy miliony) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty). Wszystkie akcje nowej emisji zostały zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom w drodze subskrypcji zamkniętej. Dzień prawa poboru określono na dzień 26 września 2007 r. Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2008 r. to jest w dywidendzie za rok obrotowy 2008. Akcje serii B zostały w całości objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy w sposób wskazany w pkt 21.1.1 niniejszego Prospektu i opłacone wkładem pieniężnym w wysokości ¼ (słownie: jedna czwarta) ich wartości nominalnej. W pozostałej części zgodnie z ww. uchwałą NWZA Emitenta wszyscy akcjonariusze dokonali wpłaty do dnia 29 lutego 2008 roku.
Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez właściwy dla Emitenta sąd rejestrowy 28 listopada 2007 r. (postanowienie KR.XII NS-REJ.KRS/013383/07/315)
- d) Uchwałą nr 1 z dnia 21 lutego 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta dokonało obniżenia wartości nominalnej akcji serii A i serii B z 1 zł (słownie: jeden złoty) do 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt

groszy), przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości, bez zmiany wysokości kapitału zakładowego. Liczbę akcji w ramach poszczególnych serii zwiększono w sposób następujący:

- seria A z ilości 3.792.000 do 7.584.000,
- seria B z ilości 3.000.000 do 6.000.000.

Jednocześnie powyższą Uchwałą zmieniono numerację akcji poszczególnych serii w następujący sposób:

- akcje serii A otrzymują numerację od numer A 0.000.001 do numer A 7.584.000,
- akcje serii B otrzymują numerację od numer B 0.000.001 do numer B 6.000.000.

- e) Uchwałą nr 2 dnia 21 lutego 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta dokonało zamiany akcji imiennych Emitenta serii A i serii B na akcje na okaziciela.
- f) Uchwałą nr 4 z dnia 24 września 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta dokonało obniżenia wartości nominalnej akcji serii A i serii B z 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) do 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy), przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości, bez zmiany wysokości kapitału zakładowego. Liczbę akcji w ramach poszczególnych serii zwiększono w sposób następujący:
- seria A z ilości 7.584.000 do 37.920.000,
 - seria B z ilości 6.000.000 do 30.000.000.

Jednocześnie powyższą Uchwałą zmieniono numerację akcji poszczególnych serii w następujący sposób:

- akcje serii A otrzymują numerację od numer A 0.000.001 do numer A 37.920.000,
- akcje serii B otrzymują numerację od numer B 0.000.001 do numer B 30.000.000.

21.2 UMOWA SPÓŁKI I STATUT EMITENTA

21.2.1 Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w umowie spółki i statucie, w którym są one określone

Przedmiot działalności Emitenta określony jest w §6 Statutu Emitenta.

Zgodnie z ww. artykułem, przedmiotem działalności Emitenta jest:

- (20.30.Z) - Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa;
- (20.40.Z) - Produkcja opakowań drewnianych;
- (25.22.Z) - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych;
- (25.24.Z) - Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych;
- (28.11.A) - Produkcja budynków prefabrykowanych z metalu, z wyłączeniem działalności usługowej;
- (28.11.B) - Produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności usługowej;
- (28.11.C) - Działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych;
- (28.12.Z) - Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej;
- (28.21.Z) - Produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych;
- (28.22.Z) - Produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania;
- (28.30.A) - Produkcja wytwornic pary;
- (28.30.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów centralnego ogrzewania na gorącą wodę;
- (28.40.Z) - Kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków;
- (28.51.Z) - Obróbka metali i nakładanie powłok na metale;
- (28.52.Z) - Obróbka mechaniczna elementów metalowych;
- (28.62.Z) - Produkcja narzędzi;
- (28.63.Z) - Produkcja zamków i zawiasów;
- (28.71.Z) - Produkcja pojemników metalowych;
- (28.72.Z) - Produkcja opakowań z metali lekkich;
- (28.73.Z) - Produkcja wyrobów z drutu;
- (28.74.Z) - Produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn;
- (28.75.B) - Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych;

- (29.11.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy oraz konserwacji silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych;
- (29.12.Z) - Produkcja pomp i sprężarek;
- (29.13.Z) - Produkcja kurków i zaworów;
- (29.14.Z) - Produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych;
- (29.21.Z) - Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych;
- (29.23.Z) - Produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych, z wyłączeniem urządzeń przeznaczonych dla gospodarstw domowych;
- (29.24.A) - Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem działalności usługowej;
- (29.24.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- (29.32.A) - Produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa, z wyłączeniem działalności usługowej;
- (29.32.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn rolniczych i leśnych;
- (29.41.B) - Działalność usługowa w zakresie naprawy i konserwacji narzędzi ręcznych mechanicznych;
- (29.42.A) - Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych do obróbki metalu, z wyłączeniem działalności usługowej;
- (29.42.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i pozostałych narzędzi mechanicznych do obróbki metalu;
- (29.43.A) - Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem działalności usługowej;
- (29.43.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych narzędzi mechanicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- (29.51.Z) - Produkcja maszyn dla metalurgii;
- (29.52.A) - Produkcja maszyn dla górnictwa i budownictwa, z wyłączeniem działalności usługowej;
- (29.52.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa;
- (29.53.Z) - Produkcja maszyn stosowanych w przetwórstwie żywności, tytoniu i produkcji napojów;
- (29.54.Z) - Produkcja maszyn dla przemysłu włókienniczego, odzieżowego i skórzanego;
- (29.55.Z) - Produkcja maszyn dla przemysłu papierniczego;
- (29.56.A) - Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, z wyłączeniem działalności usługowej;
- (29.56.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia;
- (33.20.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych;
- (33.30.Z) - Produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi;
- (34.20.Z) - Produkcja nadwozi pojazdów samochodowych; produkcja przyczep i naczep;
- (34.30.A) - Produkcja części i akcesoriów do pojazdów samochodowych i ich silników;
- (35.11.B) - Działalność usługowa w zakresie naprawy i konserwacji statków, platform i konstrukcji pływających;
- (35.20.B) - Działalność usługowa w zakresie naprawy, konserwacji, remontów lokomotyw kolejowych, tramwajowych oraz taboru kolejowego i tramwajowego;
- (37.10.Z) - Przetwarzanie odpadów metalowych, włączając złom;
- (37.20.Z) - Przetwarzanie odpadów niemetalowych, włączając wyroby wybrukowane;
- (40.21.Z) - Wytwarzanie paliw gazowych;
- (40.22.Z) - Dystrybucja i sprzedaż paliw gazowych w systemie sieciowym;
- (40.30.A) - Produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody);
- (40.30.B) - Dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody);
- (41.00.A) - Pobór i uzdatnianie wody, z wyłączeniem działalności usługowej;
- (41.00.B) - Działalność usługowa w zakresie rozprowadzania wody;
- (45.11.Z) - Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne;
- (45.12.Z) - Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich;
- (45.21.A) - Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków;
- (45.21.B) - Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych;
- (45.21.C) - Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych;

- (45.21.D) - Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych;
- (45.21.E) - Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych;
- (45.21.F) - Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej niesklasyfikowanych;
- (45.21.G) - Wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych;
- (45.22.Z) - Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych;
- (45.23.A) - Budowa dróg kołowych i szynowych;
- (45.23.B) - Roboty nawierzchniowe dla potrzeb budowy obiektów sportowych;
- (45.24.A) - Budowa portów morskich;
- (45.24.B) - Budowa pozostałych obiektów inżynierii wodnej;
- (45.25.A) - Stawianie rusztowań;
- (45.25.B) - Roboty związane z fundamentowaniem;
- (45.25.C) - Wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych;
- (45.25.D) - Wykonywanie robót budowlanych murarskich;
- (45.31.A) - Wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli;
- (45.31.B) - Wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych;
- (45.31.C) - Instalowanie dźwigów osobowych i towarowych oraz ruchomych schodów;
- (45.31.D) - Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych;
- (45.32.Z) - Wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych;
- (45.33.A) - Wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych;
- (45.33.B) - Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych;
- (45.33.C) - Wykonywanie instalacji gazowych;
- (45.34.Z) - Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych;
- (51.12.Z) - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych;
- (51.13.Z) - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych;
- (51.14.Z) - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów;
- (51.15.Z) - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych;
- (51.19.Z) - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju;
- (51.51.Z) - Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych;
- (51.52.Z) - Sprzedaż hurtowa metali i rud metali;
- (51.53.B) - Sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego;
- (51.54.Z) - Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego;
- (51.55.Z) - Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych;
- (51.57.Z) - Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu;
- (70.11.Z) - Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- (70.12.Z) - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- (70.20.Z) - Wynajem nieruchomości na własny rachunek;
- (71.10.Z) - Wynajem samochodów osobowych;
- (71.21.Z) - Wynajem pozostałych środków transportu lądowego;
- (71.32.Z) - Wynajem maszyn i urządzeń budowlanych;
- (71.34.Z) - Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń;
- (72.30.Z) - Przetwarzanie danych;
- (72.40.Z) - Działalność związana z bazami danych;
- (73.10.G) - Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych;
- (74.13.Z) - Badanie rynku i opinii publicznej;
- (74.14.A) - Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- (74.15.Z) - Działalność holdingów;
- (74.20.A) - Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego;
- (74.20.C) - Działalność geodezyjna i kartograficzna;
- (74.30.Z) - Badania i analizy techniczne;

- (74.40.Z) - Reklama;
- (74.50.A) - Działalność związana z rekrutacją i udostępnianiem pracowników;
- (74.70.Z) - Sprzątanie i czyszczenie obiektów;
- (90.01.Z) - Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków;
- (90.02.Z) - Gospodarowanie odpadami.

21.2.2 Podsumowanie wszystkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

ZARZĄD

Zgodnie z §15 Statutu Emitenta Zarząd Emitenta wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Emitenta dla pozostałych władz spółki.

Skład i kadencję Zarządu reguluje §17 Statutu Emitenta. W jego myśl Zarząd Spółki składa się z jednej lub większej liczby członków. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Zgodnie z §18 Statutu Emitenta liczbę członków zarządu określa Rada Nadzorcza.

Tryb działania Zarządu oraz sprawy powierzone poszczególnym członkom określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą (§16 Statutu Emitenta).

Zasady reprezentacji określone zostały w §17 w zw. z §18 Statutu Emitenta. W jego myśl do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo, jeżeli została ustanowiona prokura, współdziałanie członka Zarządu z prokurentem. W przypadku gdy Zarząd jest jednoosobowy do składania i podpisywania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu, a jeżeli została ustanowiona prokura członek Zarządu z prokurentem.

Umowy z Członkami Zarządu Emitenta zawiera w imieniu Emitenta przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Emitentem a członkiem Zarządu.

RADA NADZORCZA

Zgodnie z §21 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Zgodnie z §22 Statutu Emitenta do kompetencji Rady Nadzorczej Emitenta należą sprawy przewidziane przepisami kodeksu spółek handlowych, w tym:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Dotyczy to także skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o ile jest ono sporządzone,
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w tiret 1 i 2 powyżej,
- wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego,
- zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki,
- zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo-finansowych,
- uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
- przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- opiniowanie regulaminu organizacyjnego Spółki,
- wyrażanie zgody na przedkładanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu wniosków o zmianę Statutu Spółki, o podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki lub wniosków, dotyczących sformułowania publicznej oferty akcji Spółki.,
- rozpatrywanie oraz opiniowanie wniosków oraz spraw wymagających uchwał Walnego Zgromadzenia

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej Emitenta należy, w szczególności:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- ustalanie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu,

- zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, z ważnych powodów,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności,
- udzielanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki,
- udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk we władzach innych spółek oraz prowadzenie działalności konkurencyjnej,
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki innych niż wymienione w art. 15 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych, a także wyrażenie zgody na zawierania umów z akcjonariuszami Spółki lub Podmiotami Powiązanymi,
- wyrażanie zgody na świadczenie, z jakiegokolwiek tytułu prawnego, przez Spółkę lub podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu Spółki,
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z Podmiotem Powiązanym ze Spółką, z członkiem Rady Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki oraz Podmiotami Powiązanymi,
- udzielanie zgody na zaciąganie pożyczek, kredytów, udzielanie poręczeń i dokonywanie zastawów na majątku Spółki,
- nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego gruntu bądź udziału w tych prawach.

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków, a jej kadencja trwa trzy lata. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji przez Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z art. 369 § 4 w zw. z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Ponadto mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania ze składu Rady Nadzorczej. Nadto każdy członek Rady Nadzorczej może być odwołany przed upływem kadencji przez Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z § 27 Statutu Emitenta posiedzenia Rady Nadzorczej Emitenta zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jej Wiceprzewodniczący, przedstawiając szczegółowy porządek obrad. Ponadto posiedzenie Rady Nadzorczej Emitenta powinno być zwołane na żądanie każdego z członków Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu Emitenta. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Rada nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych. Zgodnie z § 29 ust. 4 Statut Emitenta Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady. Podjęte ww. trybie uchwały zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania.

Uchwały Rady Nadzorczej w następujących sprawach podejmowane są bezwzględną większością głosów:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, z ważnych powodów,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa uchwalany przez nią Regulamin.

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza składa się z 5 członków:

- Tomasz Mazur,
- Zygfryd Zdzisław Płochocki,
- Andrzej Gastolek,
- Andrzej Rusek,
- Janiśław Zwoliński.

Zgodnie z § 25 statutu Emitenta co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Emitenta i od podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu z Emitentem. Szczegółowe kryteria niezależności określa § 25 statutu Emitenta.

21.2.3 Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Na mocy Statutu Emitenta z żadną akcją serii A i B nie są związane żadne szczególne uprawnienia ani obowiązki wobec Emitenta. Prawa, przywileje i ograniczenia, związane z akcjami Spółki wynikają bezpośrednio z obowiązujących przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu i innych przepisów prawa. Informacja na temat tych uprawnień zawarta jest w pkt 4.5 Części IV Prospektu.

21.2.4 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

W odniesieniu do Akcji Emitenta, Statut Spółki nie przewiduje bardziej restrykcyjnych niż ogólne przepisy prawa zasad dotyczących zmiany praw posiadaczy akcji.

21.2.5 Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

21.2.5.1 Zwoływanie Walnych Zgromadzeń

W związku z faktem, iż Emitent na podstawie ogólnie obowiązujących przepisów prawa posiada status spółki publicznej, Spółkę obowiązują zasady zwoływania Walnych Zgromadzeń przewidziane w art. 402¹-402³ Kodeksu spółek handlowych. Na podstawie wskazanych powyżej zapisów Walne Zgromadzenie zwoływane jest poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz poprzez przekazanie do publicznej wiadomości raportu bieżącego w sposób przewidziany w art. 56 ust 1 Ustawie o Ofercie.

Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia i powinno zawierać co najmniej następujące elementy:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Ponadto oprócz ogłoszenia Spółka zobowiązana jest zamieścić na własnej stronie internetowej od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia następujące informacje:

- 1) ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia,
- 2) informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia,
- 3) dokumentację, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu,
- 4) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- 5) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Zgodnie z zapisami Kodeksu Spółek Handlowych, w przypadku braku możliwości udostępnienia na stronie internetowej formularzy do głosowania, Emitent jest zobligowany do wskazania na swojej stronie internetowej sposób i miejsce uzyskania formularzy. Jednocześnie, jeżeli akcjonariusz zgłosi takowe żądania Spółka jest zobowiązana do wysyłania akcjonariuszowi formularza nieodpłatnie pocztą.

W przypadku formularzy, o których mowa w pkt 5) powyżej powinny one zawierać proponowaną treść uchwał Walnego Zgromadzenia i umożliwiać:

- 1) identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika,
- 2) oddanie głosu w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 9 KSH tj. czy głos oddany będzie „za”, „przeciw”, czy „wstrzymujący się”,
- 3) złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale,
- 4) zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik.

Zgodnie z § 33 Statutu Spółki Walne Zgromadzenia Emitenta mogą się odbywać w siedzibie Spółki, w Katowicach, w Płocku lub w Warszawie.

W przypadku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, powinno się ono odbyć w terminie do 6 miesięcy po zakończeniu danego roku obrotowego. Upoważnionym organem do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest Zarząd Spółki. Jednakże w przypadku niezwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez Zarząd w przewidzianym terminie, uprawnienia do zwołania obrad przysługuje Radzie Nadzorczej. Statut Spółki nie zawiera upoważnienia dla innych osób do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje organom Spółki, gdy uznają to za wskazane, jak również akcjonariuszowi reprezentującemu co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Natomiast akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Takie żądanie należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza wówczas przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Przedstawione powyżej bezwzględnie obowiązujące przepisy KSH weszły w życie 3 sierpnia 2009 r. Powyższe przepisy mają pierwszeństwo przed aktualnym brzmieniem zapisów Statutu Spółki, które nie odzwierciedlają zmian przepisów KSH. Zarząd Spółki będzie rekomendował na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Spółki zmiany Statutu, które będą w pełni odzwierciedlały nowe przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

21.2.5.2 Uczestnictwo w Walnych Zgromadzeniach

Zgodnie z przepisami KSH, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu – tzw. *record date*).

Akcje na okaziciela Spółki mające postać dokumentu (akcje serii B) dają prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (*record date*) zostanie złożone zaświadczenie z firmy inwestycyjnej prowadzącej depozyt papierów wartościowych Emitenta i nie będzie ono odebrane przed zakończeniem tego dnia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji Spółki (akcje serii A) zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (*record date*), podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Zaświadczenie powinno zawierać:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- 2) liczbę akcji,
- 3) rodzaj i kod akcji,
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- 5) wartość nominalną akcji,
- 6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- 7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- 8) cel wystawienia zaświadczenia,
- 9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- 10) podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji Spółki w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce (w przypadku akcji w formie dokumentu) oraz wykazu sporządzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki jest sporządzany na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie. Podstawą sporządzenia wykazów przez te podmioty są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. udostępnia Spółce wykaz uprawnionych ze zdematerializowanych akcji Spółki do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki może wziąć udział i głosować na Walnym Zgromadzeniu Spółki osobiście lub przez pełnomocnika. Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewiduje możliwości oddawania głosu drogą korespondencyjną, jak również Statut Spółki nie przewiduje możliwości uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Spółka nie może ograniczać prawa akcjonariusza do ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej bądź może być udzielone w formie elektronicznej. Pełnomocnictwo udzielone w formie elektronicznej powinno być przesłane na adres email: wza@chemoservis.pl wraz z zeskanowanym dokumentem tożsamości akcjonariusza udzielającego pełnomocnictwa oraz pełnomocnika. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

21.2.6 Krótki opis postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Ani Statut ani jakiegokolwiek regulamin Emitenta nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem w sposób inny niż przewidziany w Kodeksie Spółek Handlowych i innych ogólnie obowiązujących aktach prawnych.

21.2.7 Wskazanie postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Ani Statut Emitenta, ani obowiązujące w jego przedsiębiorstwie regulaminy nie zawierają regulacji dotyczącej progowej wielkości posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8 Opis warunków nałożonych zapisami umowy spółki i statutu, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego odbywa się zgodnie z właściwymi przepisami Kodeksu spółek handlowych. Statut Emitenta ani inne wewnętrzne regulaminy Spółki nie są bardziej rygorystyczne, w sprawie warunków dotyczących zmian kapitału zakładowego, niż wymogi obowiązującego prawa.

22 ISTOTNE UMOWY

W okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent zawarł poza normalnym tokiem działalności następujące istotne umowy, wymienione w punktach poniżej.

22.1 UMOWY KREDYTOWE EMITENTA

Umowa z ING Bank Śląski S.A.

Data i miejsce zawarcia umowy:

27 listopad 2008 roku, Wadowice

Umowa została aneksowana w dniu 26 listopada 2009 roku.

Przedmiot umowy:

Bank ING Bank Śląski S.A., z siedzibą w Katowicach ul Sokolska 34, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000005459, Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego udzielił Spółce jako kredytobiorcy prawa do zaciągania kredytu w ciężar prowadzonego na rzecz Spółki rachunku bankowego do wysokości maksymalnej 2.000.000,00 zł.

Kwota i waluta kredytu:

2.000.000,00 jeden milion złotych

Okres kredytowania:

Kredyt został udzielony na okres od dnia udostępnienia tj. od dnia 27 listopada 2008 roku do dnia 25 listopada 2010 r. Wykorzystanie udzielonego kredytu nastąpi w okresie dostępności tj. od dnia udostępnienia do ostatniego dnia uruchomienia tj. dnia poprzedzającego dzień zakończenia okresu kredytowania.

Przeznaczenie kredytu:

Celem zaciągnięcia kredytu było finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki

Splata kredytu:

Spółka może dokonywać spłat kredytu poprzez uznanie rachunku w dowolnie wybranych dniach roboczych i dowolnych kwotach. Każda spłata kredytu w okresie dostępności powoduje odnowienie maksymalnego pułapu zadłużenia o kwotę dokonanej spłaty. Spółka zobowiązana jest dokonać spłaty całości zadłużenia z tytułu kredytu najpóźniej w dniu zakończenia okresu kredytowania tj. dnia 25 listopada 2010 roku.

Oprocentowanie i prowizje:

Udzielony Spółce kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,35 punktu procentowego w stosunku rocznym. Stopa procentowa ustalana jest na okresy miesięczne, z których pierwszy rozpoczyna się w pierwszym dniu uruchomienia i kończy się w dniu poprzedzającym pierwszy dzień roboczy kolejnego miesiąca kalendarzowego przypadającego po miesiącu, w którym rozpoczął się pierwszy okres obowiązywania oprocentowania. Oprocentowanie dla pierwszego okresu miało zostać ustalone w oparciu o stawkę WIBOR obowiązującą w pierwszym dniu roboczym miesiąca kalendarzowego, w którym miał miejsce pierwszy dzień uruchomienia, a jeżeli w tym dniu stawka ta nie była notowana, to w oparciu o stawkę z ostatniego dnia roboczego miesiąca poprzedniego, w którym notowania były dostępne. Zmiana oprocentowania związana ze zmianą stawki WIBOR następuje co miesiąc w pierwszym dniu roboczym miesiąca.

Z tytułu udzielonego kredytu Spółka została zobowiązana do zapłacenia na rzecz banku prowizji za udzielenie kredytu w wysokości 0,50% od kwoty kredytu tj. 5.000 zł w dniu podpisania umowy kredytowej; prowizji od kwoty wykorzystanego kredytu w wysokości obowiązującej na dzień zawarcia umowy 0,035%, prowizja ta może być zmieniana raz w roku, a jej zmiana nie stanowi zmiany warunków umowy. Prowizja ma być płatna najpóźniej w dniu spłaty kredytu.

Zabezpieczenie umowy kredytu:

Zabezpieczeniem spłaty przyznanego kredytu jest cesja wierzytelności (warunkowa) wynikających z umowy serwisowo-eksploatacyjnej nr 1/CH/2008 zawartej w dniu 02.01.2008 r. z SYNTHOS DWORY Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu ul. Chemików 1, cesja wierzytelności (z monitoringiem) wynikających z umowy Nr 01/09/I-PM/MA/RD z dnia 12 marca 2009 roku zwartej z Zakładami Azotowymi Kędzierzyn S.A. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu przy ul. Mostowej 30A oraz weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową.

Obowiązki Spółki:

Spółka zobowiązała się do przyjęcia obowiązków wobec banku wynikających z Regulaminu usług świadczonych przez ING Bank Śląski S.A. oraz do:

- dostarczania egzemplarza rocznych sprawozdań finansowych za dany rok obrotowy,
- bilansu i rachunku zysków i strat raz na kwartał,
- innych dokumentów ekonomiczno-finansowych – na żądanie banku,
- niezaciągania bez uprzedniego poinformowania banku kredytów i pożyczek w innych bankach oraz udzielania jakichkolwiek poręczeń, gwarancji lub obowiązku świadczenia za osobę trzecią bez poinformowania banku o takim zamiarze,
- zapewniania w okresie kredytowania wpływów na rachunek bankowy prowadzony przez ING Bank Śląski S.A. nie mniejszych niż 1.200.000,00 zł w każdym miesiącu kalendarzowym, a począwszy od stycznia 2010 roku wpływy miesięczne nie będą niższe niż 2.200.000,00 zł,
- bez uzyskania pisemnej zgody Banku nie będzie dokonywała jakichkolwiek obciążeń składników swojego majątku będących zabezpieczeniem wierzytelności kredytu,
- zapewnienie ciągłości zabezpieczeń w formie cesji z kontraktów/umów stanowiących dodatkowe zabezpieczenie w kwocie minimum 1.000.000,00 zł,
- minimalna wartość łącznego zabezpieczenia będzie wynosić 2.000.000,00 zł.

Naruszenia umowy:

Spółka przyjęła, że zdarzenia określone w rozdziale XV Regulaminu usług świadczonych przez bank ING Bank Śląski S.A. mogą zostać uznane za naruszenie obowiązków wobec banku i może skutkować to:

- odmową dokonania wypłaty kredytu lub obniżeniem kwoty niewykorzystanego kredytu
- wypowiedzeniem umowy kredytu w całości lub w części z zachowaniem najkrótszego dozwolonego prawem okresu wypowiedzenia oraz zażądać spłaty wypłaconego kredytu wraz z naliczonymi odsetkami

Umowa nie zawiera klauzuli wypowiedzenia, jest jednak zapis, że umowa może zostać rozwiązana za zgodą obu stron a wypowiedzenie wymaga formy pisemnej.

22.2 UMOWY Z ODBIORCAMI

W pkt 6.4.8 została przedstawiona istotna umowy Emitenta ze Spółką BIOAGRA – OIL S.A. Przedmiotowa umowa jest pierwszą istotną umową Spółki zawartą z podmiotem niepowiązanym z Emitentem bądź spółkami będącymi głównymi odbiorcami Spółki, tj. Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Energetyka Dwory Sp. z o.o.

Z uwagi na powyższe Emitent uznał, iż wynikające z powyższej umowy wzajemne prawa i obowiązki są kluczowe dla perspektyw rozwoju działalności Spółki w zakresie świadczenia usług jako Generalnego Wykonawcy.

22.3 UMOWY ZAWARTE PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE OD EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Spółki, jedyny podmiot zależny Emitenta – Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o. – jest stroną następujących umów istotnych.

22.3.1 Umowa kredytowa

W dniu 12 listopada 2007 r. Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o. zawarł z PKO BP S.A. umowę, przedmiotem której jest kredyt w rachunku bieżącym. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego limit zadłużenia przysługujący spółce ZE ZEN sp. z o.o. wynosi 350 000 zł.

22.3.2 Umowy z odbiorcami

▪ Umowa z ArcelorMittal Poland S.A.

W dniu 11 stycznia 2010 r. Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o. zawarł z ArcelorMittal Poland S.A. umowę, której przedmiotem są usługi w zakresie zapewnienia sprawności technicznej i technologicznej urządzeń, instalacji, obiektów technicznych na rzecz Oddziału Batory ArcelorMittal Poland S.A., w szczególności w zakresie urządzeń podstawowych i pomocniczych branży elektrycznej i energetycznej, automatyki przemysłowej i budowlanej, oraz instalacji mediów energetycznych.

Umowa obowiązuje od 01.12.2009 r. i jest zawarta na czas nieokreślony z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Łączne szacunkowe roczne przychody z tytułu umowy szacuje się na poziomie 2,8 mln zł netto.

W dniu 1 grudnia 2009 r. Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o. zawarł z ArcelorMittal Poland S.A. umowę, której przedmiotem usługa polegająca na obsłudze urządzeń Spółki ArcelorMittal Poland S.A. Oddział w Świętochłowicach będących własnością Zleceniodawcy przez pracowników Zleceniobiorcy.

Umowa obowiązuje od 01.12.2009 r. i jest zawarta na czas nieokreślony z zachowaniem 1 miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Łączne szacunkowe roczne przychody z tytułu umowy szacuje się na poziomie 1,4 mln zł netto.

W dniu 15 lipca 2009 r. Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o. zawarł z ArcelorMittal Poland S.A. umowę, której przedmiotem jest współpraca przy realizacji usług na rzecz Zakładu Energetycznego Śląsko-Dąbrowskiego i pozostałych Oddziałów Produktowych ArcelorMittal Poland S.A. w zakresie: urządzeń podstawowych i pomocniczych branży elektrycznej i energetycznej oraz instalacji mediów energetycznych.

Umowa obowiązuje od 01.07.2009 r. i jest zawarta na czas nieokreślony z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Łączne szacunkowe roczne przychody z tytułu umowy szacuje się na poziomie 7 mln zł netto.

W dniu 8 czerwca 2004 r. Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o. zawarł z Ispat Polska Stal S.A. (obecnie ArcelorMittal Poland S.A.) umowę, której przedmiotem jest obsługa technologiczno-eksploatacyjna i serwisowa instalacji pilotowej w zakresie szlamów mokrych na terenie Zakładu Energetycznego TE.

Umowa obowiązuje od 2.05.2004 r. i jest zawarta na czas nieokreślony z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Łączne szacunkowe roczne przychody z tytułu umowy szacuje się na poziomie 1,5 mln zł netto.

W dniu 31 października 2006 r. Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o. zawarł z ArcelorMittal Poland S.A. umowę, której przedmiotem jest współpraca przy realizacji usług w ArcelorMittal Poland S.A. Oddział Świętochłowicach.

Umowa obowiązuje od 01.11.2006 r. i jest zawarta na czas nieokreślony z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Łączne szacunkowe roczne przychody z tytułu umowy szacuje się na poziomie 4 mln zł netto.

▪ Umowa z Chemoservis – Dwory S.A.

W dniu 22 września 2009 roku Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o. zawarł z Chemoservis – Dwory S.A. umowę, której przedmiotem jest podwykonawstwo w zakresie realizacji przez Emitenta budowy fabryki estrów olejowych BIOAGRA-OIL S.A. Łączne szacunkowe przychody z tytułu realizacji umowy zostały oszacowane na poziomie 2,9 mln zł.

Powyższa umowa została szerzej opisana w pkt. 19.1.

22.3.3 Umowy z dostawcami

Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o. nie posiada istotnych umów z dostawcami.

23 INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU

23.1 IMIĘ I NAZWISKO OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT W PRZYPADKU ZAMIESZCZENIA W PROSPEKCIE OŚWIADCZENIA LUB RAPORTU TAKIEJ OSOBY

Niniejszy Prospekt nie zawiera oświadczeń ani raportów osób określanych jako ekspert.

23.2 INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH I WSKAZANIE ŹRÓDEŁ TYCH INFORMACJI

Informacje od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. W stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Informacje wykorzystane w treści Prospektu zostały zaczerpnięte z następujących źródeł:

- Głównego Urzędu Statystycznego – www.stat.gov.pl
- Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową – www.ibnrg.edu.pl
- Polskiej Organizacji Przemysłu i Handlu Naftowego – www.popihn.pl
- Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej – www.hiph.com.pl
- Serwisu Elektrownie i Elektrociepłownie – www.elektrownie.com.pl

24 DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Emitent oświadcza, że w okresie ważności niniejszego Prospektu osoby zainteresowane będą mogły się zapoznać z następującymi dokumentami (oryginałami bądź ich kopiami):

- Statut Emitenta,
- Aktualny odpis z KRS,
- historyczne dane finansowe Emitenta, za każde z trzech lat obrachunkowych poprzedzających publikację Prospektu,
- Regulamin Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki.

Dokumenty te będą udostępnione osobom zainteresowanym w siedzibie Emitenta w Oświęcimiu (32-600) przy ul. Chemików 1.

25 INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Lista przedsiębiorstw, w których posiadany przez Emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat zaprezentowany jest w tabeli poniżej.

Tabela 52 Informacja o udziałach Emitenta w innych przedsiębiorstwach

Spółka	Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o.		
Siedziba przedsiębiorstwa	41-308 Dąbrowa Górnicza Al. J. Piłsudskiego 92		
Przedmiot działalności	Usługi w branży elektrycznej i energetycznej		
Procentowy udział w kapitale i procentowy udział w głosach	100%		
Kapitał wyemitowany	5 737 880,00 zł i dzieli się 8 564 udziały o wartości nominalnej 670,00 zł		
Kwota pozostająca do zapłaty z tytułu posiadanych udziałów	1 700 tys. zł		
Wyniki finansowe (w tys. zł)		1-3Q2009	2008
	Przychody	14 907	30 143
	Zysk netto	- 1 433	153
Kwota dywidendy z tytułu posiadanych akcji otrzymana w ostatnim roku obrotowym	Brak		
Kwota należności i zobowiązań emitenta	1-3Q2009	2008	

Spółka	Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o.			
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
wobec przedsiębiorstwa	0	1 158	0	0
Plany rozwojowe	<ul style="list-style-type: none"> – Rozszerzenie rynku usług serwisowych i remontowych na śląskie oddziały koncernu hutniczego ArcelorMittal Poland S.A. w oparciu o umowy długoterminowe; – Wzrost rynku realizowanego na podstawie umów stałych do 12,5 mln zł tj. o 43%. – Zwiększenie podaży usług na inne sektory gospodarki. 			

Źródło: Emitent

W punkcie 20.2 przedstawione zostało sprawozdanie pro forma Emitenta obejmujące dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

26 ZESTAWIENIE INFORMACJI WŁĄCZONYCH DO PROSPEKTU PRZEZ ODNIESIENIE

Emitent korzystając z możliwości wynikających z artykułu 28 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonując dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, przedstawia poniżej wszystkie informacje włączone do Prospektu przez odniesienie i miejsca ich udostępnienia.

Tabela 53 Zestawienie informacji włączonych do Prospektu przez odniesienie

Rodzaj informacji	Miejsce udostępnienia	Odnosnik
Historyczne dane finansowe za lata 2006 i 2007	Prospekt emisyjny Emitenta zatwierdzony przez KNF w dniu 4 sierpnia 2008 roku	http://www.chemoservis.pl/strona.php?grupa=66
Historyczne dane finansowe za 2008 rok	Raport roczny	http://www.chemoservis.pl/strona.php?grupa=269
Śródroczne dane finansowe obejmujące okres I półrocza 2009 roku	Raport półroczny	http://www.chemoservis.pl/strona.php?grupa=186
Śródroczne dane finansowe obejmujące okres III kwartałów 2009 roku	Raport kwartalny	http://www.chemoservis.pl/strona.php?grupa=183

Źródło: Emitent

IV CZĘŚĆ – DOKUMENT OFERTOWY

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia znajdują się w pkt. 1 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

2 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i rynkiem kapitałowym zostały przedstawione w Części II „Czynniki ryzyka” niniejszego Prospektu.

3 PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA O KAPITALE OBROTOWYM

Zarząd Emitenta oświadcza, że jego zdaniem, uwzględniając szeroki zakres zmiennych i czynników ryzyka, Spółka posiada wystarczający kapitał obrotowy na pokrycie bieżących potrzeb na okres co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego Prospektu.

Kapitał obrotowy rozumiany jest jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego spłacania zobowiązań.

Emitent, na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie zna żadnych możliwych zagrożeń, które mogłyby wystąpić w związku z pozyskiwaniem kapitału obrotowego w przyszłości.

3.2 KAPITAŁY I ZADŁUŻENIE

Tabela 54 Kapitały i zadłużenie Emitenta na dzień 30.11.2009 r.

Wyszczególnienie	Wartość
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	13 292
- zabezpieczone	0
1) kredyt krótkoterminowy	0
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w 2008 roku	0
- niezabezpieczone	13 292
1) zobowiązania z tytułu dostaw	8 099
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	2 564
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	460
4) zaliczki na dostawy	317
5) zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	1 700
6) zobowiązania pozostałe	100
7) fundusze specjalne (ZFŚS)	52
8) dywidenda	0
Zadłużenie długoterminowe:	82
- zabezpieczone	0
1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do spłaty w 2009 roku	0
2) leasing	82
Kapitał własny:	11 057
- kapitał zakładowy	6 792
- kapitał zapasowy i rezerwow	3 750

Wyszczególnienie	Wartość
- wynik z lat ubiegłych	0
- wynik roku bieżącego	515

Źródło: Emitent

Tabela 55 Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej

Wyszczególnienie	Wartość
A. Środki pieniężne	2 979
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A+B+C)	2 979
E. Bieżące należności finansowe	0
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	0
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	0
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	0
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	- 2 979
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	0
L. Wyemitowane obligacje	0
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	0
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	0
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	- 2 979

Źródło: Emitent

3.2.1 Zadłużenie pośrednie i warunkowe

▪ Roszczenie odwołanego Prezesa

W roku 2006 W. Jaworski był Prezes Zarządu Spółki wytoczył powództwo przeciwko Spółce. W pierwotnym pozwie z dnia 25.08.2006 r. domagał się ustalenia istnienia stosunku pracy na podstawie umowy z dnia 01.04.2002 r. Ponadto równolegle toczyło się postępowania przed Sądem Rejestrowym dotyczące prawidłowości wykreślenia z KRS W. Jaworskiego i wpisania G. Dobrowolskiego jako Prezesa Zarządu które pierwotnie zostało umorzono wobec stwierdzenia prawidłowości wpisów. Doszło również do rozszerzenia powództwa przez W. Jaworskiego, w którym dochodzi ustalenia istnienia stosunku pracy między nim a Spółką oraz wypłaty nagrody – premii za rok 2006 r.

W związku z powyższym Zarząd podjął uchwałę nr 28/2007 r. z dnia 21.06.2007 r. o utworzeniu rezerwy w kwocie 272 tys. zł na pokrycie ewentualnych kwot zasądzonych na rzecz W. Jaworskiego.

W dniu 13.05.2007 r. Sąd Okręgowy w Krakowie oddalił ostatecznie apelację Pana Jaworskiego i podtrzymał wyrok Sądu Rejonowego w Oświęcimiu Wydziału IV Pracy z dnia 12 grudnia 2007 roku sygn. akt IV P 144/06, który oddalił wszelkie wnioskowane roszczenia. W wyniku powyższego Zarząd Spółki podjął Uchwałę Nr 27/2008 z dnia 29 maja 2008 roku o rozwiązaniu rezerwy na roszczenia pracownicze zgłoszone przez odwołanego prezesa zarządu.

W dniu 25 maja 2009 r., po rozpoznaniu skargi kasacyjnej złożonej przez Waldemara Jaworskiego, Spółka otrzymała wyrok Sądu Najwyższego z dnia 20 marca 2009 roku (sygnatura akt I PK 182/08) uchylający zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Krakowie w części dotyczącej istnienia stosunku pracy i w tym zakresie przekazała sprawę powyższemu Sądowi do ponownego rozpoznania. W następstwie powyższego Zarząd Spółki podjął Uchwałę Nr 47/2009 z dnia 25 maja 2009 r. w sprawie utworzenia rezerwy na roszczenia zgłaszane przez P. W. Jaworskiego. Rezerwa została utworzona w wysokości oszacowanej przez Spółkę, na podstawie zgłoszonych i nie oddalonych roszczeń (145 000,00 zł).

▪ Roszczenie pracownika o zadośćuczynienie

Dnia 9 maja 2008 roku Józef Wołek, były pracownik Emitenta, skierował do Sądu Rejonowego w Oświęcimiu powództwo przeciwko Emitentowi oraz Spółce „Synthos” Sp. z o.o. o zapłatę 50.000 zł wraz z ustawowymi odsetkami tytułem zadośćuczynienia w związku z przewlekłym zawodowym zatruciem rtęcią. W dniu 1 października 2008 roku podpisana została ugoda z pracownikiem, na mocy której wypłacono mu odszkodowanie.

- **Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym**

Należności od SYNTHOS-DWORY Sp. z o.o. w kwocie 1 000 000,00 zł objęte są cesją wierzytelności jako zabezpieczenie udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. Oddział w Nowym Sączu kredytu w rachunku bieżącym. Emitent ponadto wystawił weksel In blanco.

- **Zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Ergo Hestia S.A.**

Na potrzeby zabezpieczenia ewentualnych roszczeń wynikających z udzielonych przez Ergo Hestia S.A. gwarancji ubezpieczeniowych Emitent wystawił weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową. W ocenie Spółki wartość warunkowa zobowiązania może wynieść 1,1 mln zł. Ponadto Emitent dokonał blokady środków finansowych na rachunku bankowym Spółki w wysokości 500 tys. zł.

- **Zabezpieczenie należytego wykonania umowy z Naftoserwis Sp. z o.o.**

Celem zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz świadczeń gwarancyjnych wynikających z umów zawartych z Naftoserwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy al. Stanów Zjednoczonych 53 Spółka wystawiła weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. W ocenie Spółki wartość warunkowa zobowiązania może wynieść 32 tys. zł.

- **Zabezpieczenie zwrotu zaliczki od Energetyka-Dwory Sp. z o.o.**

W celu zabezpieczenia zwrotu zaliczki wynikającej z umowy zawartej z Energetyką-Dwory Sp. z o.o. Emitent wystawił na rzecz kontrahenta weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. W ocenie Spółki wartość warunkowa zobowiązania może wynieść 366 tys. zł.

- **Gwarancja ubezpieczeniowa na rzecz Energetyka-Dwory Sp. z o.o.**

W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy zawartej z Energetyką-Dwory Sp. z o.o. Emitent udzielił gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 549 tys. zł.

- **Gwarancja ubezpieczeniowa na rzecz Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.**

W celu zabezpieczenia należytego usunięcia wad lub usterek jak również zwrotu zaliczki w związku z zawartą umową z Zakładami Azotowymi Kędzierzyn S.A. Emitent udzielił gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 1,1 mln zł.

3.3 *INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ*

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu występują następujące osoby fizyczne i prawne zaangażowane w emisję lub ofertę:

- **Oferujący**

Część honorarium Oferującego, ze względu na prowizyjne wynagrodzenie, uzależnione jest od wielkości środków pozyskanych z oferty akcji serii C. Oferujący jest zatem zainteresowany uplasowaniem wszystkich Akcji Oferowanych wśród inwestorów.

- **Obecni akcjonariusze Emitenta**

Akcjonariusze posiadający akcje Emitenta są zainteresowani dokapitalizowaniem Spółki w najwyższym możliwym stopniu, gdyż będzie to miało swoje przełożenie na wzrost wyceny rynkowej akcji.

3.4 *PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH*

Emitent spodziewa się pozyskać w ramach Oferty Publicznej Akcji serii C środki w wysokości 14,7 mln zł. Środki te stanowią element przyjętego przez Spółkę planu inwestycyjnego na lata 2010-2013., którego łączna wartość ma wynieść 23 mln zł. Spółka zakłada następujące źródła finansowania zaprezentowanych poniżej nakładów inwestycyjnych:

- wpływy z emisji akcji – szacowane na 14,7 mln zł,
- sfinansowanie inwestycji ze środków własnych w wysokości 5,3 mln zł,
- pozyskanie ok. 3 mln zł z obcych źródeł finansowania w szczególności z kredytu bankowego.

Plan inwestycyjny zakłada głównie zwiększenie możliwości realizacji robót poza dotychczasowym obszarem działalności, tj. poza świadczeniem usług utrzymania ruchu i eksploatacji urządzeń przemysłowych dla spółek z Grupy Kapitałowej Synthos

S.A. Emitent jednakże zamierza kontynuować świadczenie ww. usług dla dotychczasowych głównych kontrahentów w jedynie w tych obszarach, gdzie będzie miał zapewnioną należyłą rentowność zleceń.

W związku z przyjętym planem inwestycyjnym oraz rozpoczętym procesem modyfikacji modelu biznesowego Emitent przewiduje, iż głównymi obszarami działalności Emitenta w przyszłości będzie wytwarzanie wielkogabarytowych konstrukcji stalowych o wadze jednostkowej do 20 ton, świadczenie usług w zakresie generalnego wykonawcy inwestycji w branży przemysłowej a także inwestycje kapitałowe w energetykę (w ramach grupy podmiotów powiązanych kapitałowo ze Spółką).

W związku z pozyskanymi przez Emitenta kontraktami na realizację zadań w zakresie budowy i montażu konstrukcji stalowych, rurociągów oraz aparatów dla przemysłu chemicznego, Spółka planuje zwiększenie potencjału produkcyjnego w przedmiotowym zakresie. W tym celu Emitent zamierza:

- nabyć specjalistyczny sprzęt spawalniczy oraz przeprowadzić szkolenia pracownicze, umożliwiające specjalistyczne prace spawalnicze dla różnych gatunków metali. Przewidywany koszt wynosi 500 tys. zł,
- zakupić urządzenia do specjalistycznej obróbki metali. Przewidywany koszt wynosi 1.600 tys. zł,
- dla poprawnej realizacji zadań z zakresu konstrukcji stalowych oraz obróbki metali niezbędne jest przygotowanie należącej do Spółki hali przemysłowej. Przewiduje się np. zabudowę nowej suwnicy oraz dostosowanie infrastruktury komunikacyjnej, umożliwiającej transport dużych elementów i konstrukcji stalowych. Przewidywany koszt wynosi 1.500 tys. zł,
- dokonać zakupu urządzeń do czyszczenia powierzchniowego oraz zabezpieczenia antykorozyjnego, tj. urządzeń do śrutowania oraz malowania powierzchni nowoczesnymi metodami. Przewidywany koszt wynosi 1.100 tys. zł,
- dokonać zakupu wyposażenia towarzyszącego (zgrzewarki do rur PE, podnośniki oraz podstawowe urządzenia do prac na wysokości) a także programów komputerowych do projektowania podstawowych konstrukcji stalowych i rurociągów. Przewidywany koszt zakupu tych urządzeń i oprogramowania wynosi 500 tys. zł.

Łączny koszt realizacji wyżej określonych inwestycji wynosi 5,2 mln zł.

Ponadto Emitent planuje wykorzystać środki z emisji na:

- zasilenie kapitału obrotowego, poprawę płynności zarówno Emitenta jak i spółki zależnej Zakład Energetyczny ZEN
- częściowe refinansowanie zakupu udziałów w podmiocie zależnym,
- kolejne akwizycje podmiotów uzupełniających a także rozszerzających dotychczasowy profil działalności.

W uzasadnieniu powyższych celów strategicznych Emitent pragnie podkreślić, iż realizacja dużych kontraktów w trybie Generalnego Wykonawstwa oraz Generalnej Realizacji Inwestycji wymaga odpowiednich środków finansowych. Powstaje konieczność finansowania wadium, gwarancji zwrotu zaliczki, polis ubezpieczeniowych czy też gwarancji bankowych, zarówno w trakcie realizacji inwestycji, jak i w okresie gwarancji oraz rękojmi. Z taką sytuacją Emitent spotkał się np. w trakcie realizowanego w III oraz IV kwartale 2009 r. kontraktu dla BIOAGRA-OIL S.A. (łączna wartość kontraktu 18 mln zł).

A zatem na zwiększenie możliwości działania w zakresie generalnego wykonawstwa Spółka zamierza przeznaczyć ok. 6,5 mln zł, w podziale na:

- zwiększenie materialnego potencjału wykonawczego w kwocie 3 mln zł (1,5 mln ze środków własnych i 1,5 mln z kredytu bankowego) oraz
- 3,5 mln zł na zwiększenie kapitału obrotowego (2 mln zł z oferty i 1,5 mln zł będą stanowiły środki obce).

W związku z nabyciem udziałów ZE ZEN Sp. z o.o. Emitent zamierza częściowo refinansować ten zakup, a także przeznaczyć adekwatne kwoty na zasilenie kapitału obrotowego spółki zależnej, w celu zapewnienia optymalnych warunków do realizacji zadań produkcyjnych oraz inwestycyjnych przez tą spółkę.

Łączne wydatki na refinansowanie zakupu ZEN-u oraz udzielenie mu pożyczek na zasilenie kapitału obrotowego wynosi 3 mln zł, z czego 2 mln z emisji, a pozostała kwota ze środków własnych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent poszukuje podmiotu z branży budownictwa przemysłowego oraz automatyki przemysłowej. Emitent rozważa także wejście w sektor energetyki, zarówno konwencjonalnej, jak i alternatywnej. Posiadany potencjał Grupy pozwala na inwestycje w energetykę wiatrową, w takich obszarach jak np. wytwarzanie wież dla siłowni wiatrowych. Na ten cel spółka przewiduje przeznaczyć 8,3 mln zł, z czego ponad 5,5 mln z emisji akcji.

Zestawienie planowanego wykorzystania środków z Oferty Publicznej oraz środków z pozostałych źródeł finansowych w związku z realizacją planu inwestycyjnego przedstawia tabela poniżej.

Tabela 56 Sposób wykorzystania środków z emisji na poszczególne cele emisyjne (w tys. zł)

Cel Emisyjny	Wpływy z Oferty Publicznej	Środki własne	Kapitał obcy	Łączne nakłady
Wytwarzanie wielkogabarytowych konstrukcji stalowych	5 200			5 200
Generalne Wykonawstwo		1 500	1 500	3 000
Powiększenie kapitału obrotowego	2 000		1 500	3 500
Inwestycje w ZE ZEN Sp. z o.o.	2 000	1 000		3 000
Akwizycje	5 500	2 800		8 300
SUMA	14 700	5 300	3 000	23 000

Źródło: Emitent

W przypadku pozyskania przez Emitenta wpływów z emisji akcji serii C o wartości niższej niż zakładana pierwotnie, podział wykorzystania wpływów może różnić się od przedstawionego powyżej.

4 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM UBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

4.1 PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się do objęcia 22.640.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie:

- 67.920.000 zbywalnych jednostkowych praw poboru akcji nowej emisji,
- nie więcej niż 22.640.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- nie więcej niż 22.640.000 Praw do Akcji serii C.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjom serii C nie został przyznany kod ISIN, jednak stosownie do art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Emitent jest zobowiązany zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja akcji serii C, praw do akcji serii C oraz jednostkowych praw poboru akcji nowej emisji. Rejestracja instrumentów finansowych przez KDPW będzie równoznaczna z nadaniem im kodu ISIN. Na dzień zatwierdzenia Prospektu obecnie notowanym akcjom Emitenta przyznany został następujący kod ISIN – PLCHMDW00010. Intencją Emitenta jest by akcjom serii C został przyznany ten sam kod ISIN.

4.2 PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Formę oraz tryb podwyższenia kapitału określają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji (utworzenia) nowych akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, której minimalny zakres jest wskazany w art. 432 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Stosownie do powyższego oraz na mocy art. 430, 431 i 432 KSH, w dniu 24 września 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji na okaziciela serii C z zachowaniem prawa poboru akcji nowej emisji dla dotychczasowych akcjonariuszy

Ponadto Akcje serii C będą dopiero przedmiotem Oferty Publicznej Emitenta, będą zatem istnieć pod względem prawnym dopiero w sytuacji gdy zostaną prawidłowo objęte, opłacone i przydzielone, a Sąd Rejonowy właściwy dla siedziby Emitenta dokona rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii C.

4.3 WSKAZANIE RODZAJU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ ZE WSKAZANIEM CZY AKCJE SĄ ZDEMATERYALIZOWANE ORAZ PODMIOTU PROWADZĄCEGO REJESTR PAPIERÓW

Akcje serii C są akcjami na okaziciela. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki akcje serii C nie mają formy materialnej i będą podlegały dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami.

Prawa do akcji serii C oraz prawa poboru akcji nowej emisji podobnie jak akcje serii C nie będą miały formy i dokumentu i również będą podlegały dematerializacji na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW.

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru Akcji Oferowanych będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4.

4.4 WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Walutą emitowanych papierów wartościowych jest złoty polski (PLN).

4.5 OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI ORAZ PROCEDURY WYKONANIA TYCH PRAW

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach ustawy Kodeks spółek handlowych, w Statucie oraz innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji w tym przedmiocie należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

4.5.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

▪ Prawo do zbycia akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 k.s.h. akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (record date) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 4064 k.s.h.)

▪ Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy

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

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

Zgodnie z art. 395 k.s.h. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania dla akcji serii A bądź B czy też Akcji Oferowanych. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu Czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

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

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

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 k. s. h. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 k.s.h., po spełnieniu określonych kryteriów Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 k.s.h.).

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

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

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

Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

▪ **Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na Akcjach**

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z § 6 ust. 6 Statutu Spółki zastawnik ani użytkownik nie może wykonywać prawa głosu z akcji zastawionych lub obciążonych prawem użytkowania.

4.5.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

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

Na podstawie art. 412 § 1 k.s.h. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 406¹ k.s.h. prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. *record date* – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (*record date*) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 k.s.h.).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (*record date*) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

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

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

▪ **Prawo głosu**

Z każdą akcją serii A, B oraz Akcjami Oferowanymi Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 412 § 1 k.s.h. akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 k.s.h. w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej.

Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 k.s.h.).

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

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

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

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

▪ **Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

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

▪ **Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw**

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

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

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

▪ **Prawo zgłaszania projektów uchwał**

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

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

▪ **Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania**

Zgodnie z art. 420 § 2 każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał.

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

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

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

Na podstawie art. 385 § 3 k.s.h. wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 k.s.h.). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 k.s.h.). W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 k.s.h.).

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

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

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

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

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

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

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

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

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 k.s.h.);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 k.s.h.);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 k.s.h. § 1 i 1¹);

- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 k.s.h.);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 k.s.h.).

▪ **Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.6 UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ UTWORZONE LUB WYEMITOWANE NOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE.

W dniu 24 września 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C o następującej treści:

UCHWAŁA NR 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CHEMOSERVIS-DWORY Spółka Akcyjna
z dnia 24 września 2009 r.
w sprawie emisji akcji serii „C” z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Działając na podstawie art. 430 § 1 w związku z art. 431 § 1 i § 2 pkt. 2, art. 432 § 1 i 2, art. 433 § 1 oraz art. 310 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CHEMOSERVIS-DWORY Spółka Akcyjna uchwala, co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 6.792.000 zł (sześć milionów siedemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) do kwoty nie większej niż 9.056.000 zł (dziewięć milionów pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych), to jest o kwotę nie większą niż 2.264.000 zł (dwa miliony dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 22.640.000 (dwadzieścia dwa miliony sześćset czterdzieści tysięcy) nowych akcji serii „C” o jednostkowej wartości nominalnej równej 0,10 zł (dziesięć groszy), zwanych dalej akcjami serii „C”.
3. Akcje serii „C” są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii „C” pokryte mogą być wyłącznie wkładami pieniężnymi.
5. Akcje serii „C” uczestniczyć będą w dywidendzie poczynwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2009, to jest od dnia 1 stycznia 2009 roku.
6. Emisja akcji serii „C” zostanie przeprowadzona w formie publicznej oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184, poz. 1539 ze zm.).
7. Akcje serii „C” i prawa do akcji serii „C” będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
8. Akcje serii „C” nie będą miały formy materialnej i będą podlegały materializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538 ze zm.).

§ 2

1. Akcje serii „C” Spółka zaoferuje w trybie Art. 431 § 2 pkt 2 kodeksu spółek handlowych tj. z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Dniem ustalenia prawa poboru jest dzień 22 grudnia 2009 roku (dzień prawa poboru).
2. Akcje serii „C” zaoferowane zostaną dotychczasowym akcjonariuszom Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki w taki sposób, że na każde 3 (trzy) posiadane akcje Spółki przypadać będzie do objęcia 1 (jedna) nowa akcja serii „C”.
3. W przypadku, gdy liczba akcji serii „C” przypadająca danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.
4. Akcje serii „C” nieobjęte przez akcjonariuszy w ramach prawa poboru, Zarząd Spółki przydzieli z uwzględnieniem art. 436 kodeksu spółek handlowych.
5. Prawa poboru akcji serii „C” będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do:

- 1) ustalenia i ogłoszenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii „C”.
- 2) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii „C”.
- 3) ustalenia zasad przydziału akcji serii „C”, nieobjętych w ramach prawa poboru.
- 4) dokonania przydziału akcji serii „C”.

- 5) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu uzyskanie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w Warszawie w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji serii „C”, praw poboru akcji serii „C” oraz praw do akcji serii „C”.
- 6) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii „C”, praw poboru akcji serii „C” oraz praw do akcji serii „C” do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- 7) podjęcia niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii „C”.
- 8) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii „C”, praw poboru akcji serii „C” oraz praw do akcji serii „C” w depozycie papierów wartościowych.
- 9) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego.
- 10) podjęcia innych czynności niezbędnych dla realizacji niniejszej uchwały.

§ 4

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, stosownie do postanowień § 1 niniejszej Uchwały postanawia dokonać zmiany § 7 Statutu w ten sposób, że w miejsce dotychczasowego brzmienia:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.792.000 zł (sześć milionów siedemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) i dzieli się na 67.920.000 (sześćdziesiąt siedem milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 37.920.000 (trzydzieści siedem milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii „A” o numerach od 00.000.001 (jeden) do 37.920.000 (trzydzieści siedem milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy),
- b) 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji na okaziciela serii „B” o numerach od 00.000.001 (jeden) do 30.000.000 (trzydzieści milionów)”.

ustala się następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 9.056.000 zł (dziewięć milionów pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 90.560.000 (dziewięćdziesiąt milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 37.920.000 (trzydzieści siedem milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii „A” o numerach od 00.000.001 (jeden) do 37.920.000 (trzydzieści siedem milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy),
- b) 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji na okaziciela serii „B” o numerach od 00.000.001 (jeden) do 30.000.000 (trzydzieści milionów),
- c) nie więcej niż 22.640.000 (dwadzieścia dwa miliony sześćset czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii „C” o numerach od 00.000.001 (jeden) do 22.640.000 (dwadzieścia dwa miliony sześćset czterdzieści tysięcy)”.

§ 5

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki po złożeniu przez Zarząd oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem § 4, który zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych wchodzi w życie z dniem zarejestrowania zmiany Statutu Spółki przez właściwy Sąd Rejestrowy.

4.7 PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Akcje Serii C emitowane są na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 września 2009 roku. Zgodnie z zapisami art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych w przypadku emisji akcji będących przedmiotem oferty publicznej uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie dwunastu miesięcy od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego albo wniosek o stwierdzenie równoważności informacji

zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

W związku z powyższym intencją Emitenta jest by subskrypcja akcji serii C została przeprowadzona w I kwartale 2010 roku. Szczegółowe terminy przeprowadzenia Oferty Publicznej zostały przedstawione w pkt 5.1.2 Dokumentu Ofertowego.

Zamiarem Emitenta jest, aby emisja Akcji Serii C została zarejestrowana w II kwartale 2010 r.

4.8 OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA AKCJI

4.8.1 Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania akcji Emitenta.

4.8.2 Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako akcji spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

Na podstawie art. 7 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Przeniesienie praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W przypadku, gdy ustalenie prawa do pożytków ze zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło w dniu, w którym w depozycie papierów wartościowych powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji, lub później, a papiery te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego rachunku papierów wartościowych. W przypadku, gdy nabycie zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych papierów, zapis na rachunku papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.

Ponadto na mocy art. 19 ustawy o obrocie papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej. Jednocześnie obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

W odniesieniu do członków Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentów lub pełnomocników Emitenta, jego pracowników, biegłych rewidentów albo innych osób pozostających z Emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, art. 159 Ustawy o obrocie, nakłada ograniczenie w możliwości nabywania lub zbywania na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych. Ograniczenie to ma charakter terminowy i jest określane mianem okresu zamkniętego, zdefiniowanego w art. 159 Ustawy o obrocie. Przez okres zamknięty rozumie się:

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

Ponadto osoby wskazane powyżej nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów

finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższe ograniczenia nie mają zastosowania, pod warunkiem, że czynności zastrzeżone będą dokonywane:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, wskazana powyżej, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- w wyniku złożenia przez osobę, wskazaną powyżej, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, wskazaną powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej albo prokurenci lub inne osoby w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej obowiązane są do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Przez osoby blisko związane z osobami obowiązany rozumie się:

- małżonka lub osobę pozostającą faktycznie we wspólnym pożyciu;
- dzieci pozostające na utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku z osobą obowiązana;
- podmioty:
 - o w których osoba obowiązana bądź blisko związana wymieniona powyżej wchodzi w skład organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
 - o które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę obowiązana bądź blisko związaną wymienioną powyżej
 - o z działalności których obowiązana bądź blisko związana wymieniona powyżej czerpie zyski,
 - o których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby obowiązanej bądź osoby blisko związanej wymienione powyżej.

Odpowiedzialność związana z niewykonaniem obowiązków wynikających z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

W przypadku naruszenia przez odpowiednie osoby wyżej wskazanych przepisów ustawy o obrocie Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć sankcje administracyjne w postaci:

- kary pieniężnej do wysokości 200 000 zł, w przypadku naruszenia zakazu nabywania lub zbywania akcji podczas okresu zamkniętego
- karę pieniężną do wysokości 100 000 zł, w przypadku niewywiązania się z obowiązku informacyjnego dotyczącego dokonania transakcji przez osoby obowiązane.

4.8.3 Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako akcji spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Na podstawie art. 69 ustawy o ofercie każdy podmiot, który osiągnął lub przekroczył następujące progi w ogólnej liczbie głosów 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¼%, 50%, 75% albo 90% w spółce publicznej jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz Emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Powyższy obowiązek dotyczy również sytuacji zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:

- 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
- 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a

oraz zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Powyższy obowiązek, nie dotyczy sytuacji, w której w wyniku rozliczenia w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

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

Obowiązek określony w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej powstaje również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot na rzecz, którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu na rzecz, którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF jest określony w art. 69 ust. 4 oraz art. 69a ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej.

Ustawa o ofercie nakłada również obowiązki ogłoszenia wezwań na nabycie akcji po spełnieniu określonych przesłanek. Na mocy art. 72 przedmiotowej ustawy nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
- 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%

może nastąpić, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Ponadto:

- przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów,
- przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, w przypadku połączenia lub podziału spółki, a także

w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej i w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej. Ponadto obowiązki określone w art. 72 Ustawy o ofercie nie powstają w przypadkach nabywania akcji:

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

Warunki przeprowadzenia wezwania określają przepisy art. 73 – 74 oraz art. 76 – 77 ustawy o ofercie oraz przepisy wykonawcze do przedmiotowych artykułów.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej - akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem wskazanych powyżej obowiązków. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Odpowiedzialność związana z niewykonaniem obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, na każdego, kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83,
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- dopuszcza się czynów określonych powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł. Kara ta może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów wyszczególnionych powyżej. Ponadto kara może też być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ww. ustawy.

4.8.4 Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR (art. 13).

Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Obrót, o którym mowa wyżej, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych. Wartość EURO, o której mowa w przepisach ustawy, podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji lub nałożenia kary.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14):

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO,
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - o instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - o wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów.

Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli instytucja ta udowodni, że odsprzedaż akcji lub udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują: wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy oraz przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia (art. 96 ust. 1).

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1). Nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu w trybie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Wydając zgodę Prezes UOKiK może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Prezes UOKiK określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków. Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, na wniosek przedsiębiorcy, przedłużyć, w drodze postanowienia, wyżej wskazany termin, jeżeli przedsiębiorca wykaze, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Odpowiedzialność związana z niewykonaniem obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 106 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 % przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6, w zakresie nie wyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9
- dopuścił się naruszenia art. 81 lub art. 82 Traktatu WE,
- dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu,
- dopuścił się stosowania praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów w rozumieniu art. 24.

Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie:

- we wniosku, o którym mowa w art. 23, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2, podał nieprawdziwe dane,
- nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3 lub art. 50, bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji,
- nie współdziałała w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania na podstawie art. 62, z zastrzeżeniem art. 65 ust. 2.

W przypadku gdy przedsiębiorca powstał w wyniku połączenia lub przekształcenia innych przedsiębiorców, obliczając wysokość jego przychodu, o którym mowa wyżej, uwzględnić się przychód osiągnięty przez tych przedsiębiorców w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. W przypadku gdy przedsiębiorca nie osiągnął przychodu w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, Prezes Urzędu może ustalić karę pieniężną w wysokości do dwustukrotności przeciętnego wynagrodzenia.

Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 2, art. 21 ust. 2 i ust. 4 i art. 26, art. 28 ust. 1 oraz art. 89 ust. 1 i ust. 3, postanowień wydanych na podstawie art. 66

ust. 1 lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji; karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107,
- nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13,
- nie udzieliła informacji lub udzieliła nierzetelnych lub wprowadzających w błąd informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 50.

Prezes Urzędu może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3. Jeżeli w przypadkach, o których mowa wyżej, koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. Przepis ten stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu zamiaru koncentracji oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie konkurencji.

W przypadku niewykonania decyzji Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu spółek handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

4.8.5 Rozporządzenie Rady WE w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie.

Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

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

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

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

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów EURO, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów EURO,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda EURO,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów EURO,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów EURO, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów EURO, oraz
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów EURO,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Przejęcia kontroli dokonują osoby lub przedsiębiorstwa, które:

- są posiadaczami praw lub uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, lub
- nie będąc ani posiadaczami takich praw, ani uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, mają uprawnienia wykonywania wpływających z nich praw.

Zgodnie z art. 3 ust 5 Rozporządzenia, koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi na własny rachunek innych osób, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że:
 - o nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że
 - o wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia (wyjątkowo okres ten może być przedłużony);
- kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem państwa członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań,
- działania określone powyżej prowadzone są przez holdingi finansowe (zdefiniowane w odrębnych przepisach prawa wspólnotowego), jednakże pod warunkiem, że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, zwłaszcza w kwestiach dotyczących mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przepisów.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Rozporządzenia, przedsiębiorcy są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Komisję Europejską zgody na tą koncentrację lub do upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Również utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa, pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego, stanowi koncentrację podlegającą zgłoszeniu. Do czasu zakończenia – poprzez wydanie decyzji – badania zgłoszonej koncentracji przez Komisję Europejską zamknięcie zgłoszonej transakcji nie może zostać dokonane. Jednakże naruszenia tego przepisu nie stanowi m. in. realizacja zgłoszonej Komisji Europejskiej publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji na podstawie zwolnienia udzielonego przez Komisję Europejską.

Zgodnie z art. 14 ust. 2 Rozporządzenia, Komisja Europejska może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości do 10% łącznych przychodów przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez zgody Komisji Europejskiej lub wbrew decyzji Komisji Europejskiej. Ponadto, zgodnie z art. 8 ust 4 Rozporządzenia, w niektórych wypadkach, a w szczególności w przypadku dokonania koncentracji, która została zakazana, Komisja Europejska może nakazać odwrócenie skutków koncentracji, np. poprzez podział przedsiębiorcy lub zbycie całości lub części majątku, udziałów lub akcji.

W przypadku dokonania koncentracji bez zgody Komisji Europejskiej może ona:

- w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji – nakazać przedsiębiorstwom rozwiązanie koncentracji, w szczególności poprzez:
 1. podział połączonego przedsiębiorstwa, lub
 2. zbycie wszystkich udziałów lub zgromadzonych aktywów,
- w przypadku, gdy poprzez podział połączonego przedsiębiorstwa nie jest możliwe przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja Europejska może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak najwyższym stopniu;
- nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż przedsiębiorstwa dokonają rozwiązania koncentracji lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego stanu – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej.

Ponadto dokonanie koncentracji bez zgody lub wbrew decyzji Komisji Europejskiej może skutkować nałożeniem przez Komisję Europejską na przedsiębiorcę kary pieniężnej w wysokości do 10% łącznego obrotu przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym.

Nie istnieją inne, niż wskazane w punktach powyżej, ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta.

4.9 OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie istnieją żadne obowiązujące oferty przejęcia w stosunku do Emitenta, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta, nie toczą się również procedury przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy Emitenta przez akcjonariuszy większościowych (squeeze-out) ani procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym Emitenta sprzedaż ich akcji po przejęciu kontroli nad Emitentem przez innego akcjonariusza (sell-out).

Zgodnie z art. 82 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Cenę przymusowego wykupu, z zastrzeżeniem art. 82 ust. 2a, ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1-3. Zgodnie z art. 82 ust. 2a jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w ust. 1, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu, o którym mowa w art. 83 ust. 1, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia.

Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90 % ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1-3, uprawniony jest, z zastrzeżeniem ust. 5, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w ust. 1, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

4.10 PUBLICZNE OFERTY PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA

W 2008 roku jak również w 2009 roku (do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego) nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11 INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCENIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU

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

4.11.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

▪ Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

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

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

▪ Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 % uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4).

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

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

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,

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

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

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

4.11.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych

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

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

▪ Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

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

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

3. spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt. 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt. 2.

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

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

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

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

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

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

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

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

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

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

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

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

4.11.4 Podatek od spadków i darowizn

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

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

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

4.11.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych praw dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

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

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

4.11.6 Odpowiedzialność płatnika podatku

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

5 INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1 WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW.

5.1.1 Wielkość i warunki oferty

Oferta publiczna przeprowadzona na podstawie niniejszego Prospektu Emisyjnego, w związku z wykonaniem uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 września 2009 roku, obejmuje 22.640.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Subskrypcja akcji nowej emisji jest prowadzona w trybie art. 431 § 2 pkt 2 tj. subskrypcji zamkniętej, czyli z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Dniem Prawa Poboru jest 22 grudnia 2009 roku.

Na każdą jedną obecnie istniejącą akcję serii A lub B przysługuje jedno Jednostkowe Prawo Poboru. Do objęcia jednej akcji nowej emisji serii C wymagane jest posiadanie trzech Jednostkowych Praw Poboru. Cena emisyjna akcji nowej emisji została określona na poziomie 0,65 zł za akcję.

W ramach subskrypcji akcjonariusze uprawnieni są do złożenia dwóch rodzajów zapisów na Akcje Serii C:

- Zapisu Podstawowego, proporcjonalnie do posiadanych Praw Poboru
- Zapisu Dodatkowego, na wszystkie Akcje Oferowane, w przypadku niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.

Na podstawie Praw Poboru akcjonariusz może złożyć Zapis Podstawowy na nie więcej Akcji Serii C niż całkowita wartość ilorazu posiadanych Praw Poboru i liczby 3.

Do złożenia Zapisu Dodatkowego uprawnieni są wyłącznie Akcjonariusze Emitenta, którzy na koniec Dnia Prawa Poboru posiadali przynajmniej jedną akcję Emitenta i uzyskali z tego tytułu Prawo Poboru lub Prawa Poboru, nawet jeśli później zbyli akcje Emitenta lub Prawa Poboru. Zapisu Dodatkowego nie mogą więc złożyć inne osoby, nawet jeśli są posiadaczami Praw Poboru nabytych na rynku wtórnym.

Oferta kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi Zarząd przydzieli według własnego uznania podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu. Oferta nie jest dzielona na transze.

5.1.2 Harmonogram Oferty Publicznej

Tabela 57 Harmonogram Oferty Publicznej

Czynność	Termin
Ostatni dzień notowania akcji z prawem poboru	17 grudnia 2009
Dzień Prawa Poboru	22 grudnia 2009
Rozpoczęcie notowań Jednostkowych Praw Poboru	29 stycznia 2010
Zakończenie notowań Jednostkowych Praw Poboru	16 lutego 2010
Zapisy Podstawowe i Zapisy Dodatkowe	8 – 19 lutego 2010
Przydział Akcji serii C	2 marca 2010
Przyjmowanie Zapisów w odpowiedzi na zaproszenie wysłane przez Zarząd	2 marca – 5 marca 2010
Przydział Akcji serii C nieobjętych w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych	8 marca 2010

Źródło: Emitent

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów do momentu rozpoczęcia przyjmowania zapisów. W przypadku zmiany terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja. Informacja ta zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej w drodze komunikatu aktualizacyjnego podanego do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Publicznej Oferty. Termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia publicznej subskrypcji. W przypadku wydłużenia terminów zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu. W przypadku zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej w drodze komunikatu aktualizacyjnego podanego do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt, nie później, niż przed terminem przydziału Akcji Oferowanych.

5.1.3 Procedura składania zapisów na Akcje

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru w drodze złożenia Zapisu Podstawowego dokonują zapisu na Akcje Oferowane w podmiocie prowadzącym dla nich rachunek papierów wartościowych, na którym mają zapisane prawa poboru uprawniające do objęcia Akcji Oferowanych. W przypadku podmiotów posiadających prawa poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych w bankach depozytariuszach, zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane w domach maklerskich realizujących zlecenia klientów banków depozytariuszy.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru w drodze do złożenia Zapisu Dodatkowego dokonują zapisu na Akcje Oferowane w podmiocie prowadzącym dla nich rachunek papierów wartościowych, na którym posiadali zaksięgowane akcje na koniec dnia ustalenia prawa poboru lub w domach maklerskich realizujących zlecenia klientów banków depozytariuszy. Zapisy na Akcje Oferowane nie objęte w wykonaniu prawa poboru, tj. w drodze złożenia Zapisu Podstawowego oraz w drodze Zapisów Dodatkowych, przyjmowane będą w siedzibie Wrocławskiego Domu Maklerskiego, tj. przy ul. Kiełbaśniczej 28 we Wrocławiu. Inwestor składający zapis w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu nie może wskazać w zapisie większej liczby obejmowanych akcji niż to wynika z zaproszenia. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Oferowanych wskazana w zaproszeniu zapis taki będzie traktowany jako zapis na liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu.

Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nieobjęte w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji Oferowanych, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora Akcji Oferowanych, które zostaną mu przydzielone. Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora musi być zgodna z wewnętrznymi regulacjami podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora.

Brak dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych będzie skutkował odmową przyjęcia zapisu.

Zapis na Akcje serii C sporządza się w formie pisemnej na formularzu przygotowanym przez Emitenta, którego wzór przedstawiony został w pkt 12.3 części Ofertowej Prospektu Emisyjnego. Na dowód przyjęcia zapisu składający zapis otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu, a w przypadku złożenia zapisu za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu lub za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszczają regulaminy biur maklerskich i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych przyjmujących zapisy, otrzyma potwierdzenie przyjęcia zapisu w sposób i w formie określonej w tych regulaminach.

Zapis na Akcje Oferowane jest nieodwołalny, bezwarunkowy i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia zapisu na Akcje Oferowane, w tym nieprzydzielenia akcji, ponosi Inwestor.

Zapis na Akcje serii C jest skuteczny wyłącznie w przypadku należytego opłacenia go. Zapisy opłacone częściowo będą traktowane jak zapisy na taką liczbę akcji, jaka wynika z podzielenia wartości wniesionej wpłaty przez Cenę Emisyjną Akcji serii C. W przypadku złożenia zapisu w wykonaniu prawa poboru na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z liczby posiadanych Jednostkowych Praw Poboru (w przypadku Zapisów Podstawowych) lub wszystkich oferowanych akcji (w przypadku Zapisów Dodatkowych), zapis jest ważny. Inwestorowi zostanie jednak przydzielona tylko taka liczba Akcji, jaka wynika z liczby posiadanych przez niego jednostkowych praw poboru (w przypadku Zapisów Podstawowych) lub co najwyżej maksymalna liczba Akcji Oferowanych (w przypadku Zapisów Dodatkowych). Nadpłacona kwota zostanie Inwestorowi zwrócona na warunkach, o których mowa w pkt 5.1.5 niniejszej części Prospektu.

W przypadku niepełnego lub nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu, zapis może zostać uznany za nieważny. Może to nastąpić w szczególności w przypadku: braku podpisu składającego zapis, braku danych umożliwiających jednoznaczne zidentyfikowanie Inwestora, braku danych umożliwiających jednoznaczne określenie wielkości zapisu, zapisu nieczytelnego.

Zakres i forma dokumentów przedkładanych przez inwestorów podczas składania zapisów a także zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego przyjmującego zapisy.

Ewentualne pytania dotyczące technicznej strony składania zapisów inwestorzy winni kierować do tych podmiotów. Inwestor uprawniony do objęcia Akcji serii C może złożyć zapis za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego, w którym inwestor będzie składał zapis na Akcje serii C.

5.1.4 Wycofanie lub zawieszenie Oferty Publicznej

Rada Nadzorcza Emitenta może podjąć w każdym czasie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego odstąpienia. Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może mieć miejsce jedynie, jeżeli wystąpią zdarzenia, które mogą ograniczyć szanse na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych, które zostały lub zostaną zaoferowane do objęcia, lub które to zdarzenia mogą powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla subskrybentów Akcji Oferowanych. Chodzi w szczególności o następujące zdarzenia:

- istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub na Świecie,
- istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub na Świecie,
- istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Emitenta, lub
- zawieszenie lub ograniczenie obrotu instrumentami finansowymi na GPW.

Rada Nadzorcza może w każdym czasie zawiesić przeprowadzenie Oferty. Jeżeli zawieszenie nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, Spółka nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego zawieszenia. Zawieszenie przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może mieć miejsce jedynie, jeżeli wystąpią zdarzenia, które mogą ograniczyć szanse na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych, które zostały lub zostaną zaoferowane do objęcia, lub które to zdarzenia mogą powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla subskrybentów Akcji Oferowanych.

Zawieszenie Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego podania nowych terminów jej przeprowadzenia. Podjęcie decyzji o odwołaniu Oferty nastąpi w każdym razie w takim terminie, aby przeprowadzenie Oferty było dalej prawnie możliwe, w szczególności biorąc pod uwagę ograniczenia z art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, o zawieszeniu lub odwołaniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto również w formie aneksu do niniejszego Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli do zawieszenia przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków swojego oświadczenia woli

w terminie dwóch Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do niniejszego Prospektu w trybie art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy będą bezskuteczne.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty lub w przypadku zawieszenia Oferty nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje Oferowane objęte zapisami, co do których uchylono się od skutków złożonego oświadczenia woli w związku z zawieszeniem Oferty, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego oświadczenia woli. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje Oferowane w przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu w terminie 14 dni od dnia opublikowania raportu bieżącego o odstąpieniu od Oferty w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.1.5 Redukcja zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot inwestorom

W przypadku Zapisów Podstawowych redukcja zapisów nie jest możliwa. Inwestorom, którzy złożą zapis w ramach Zapisów Podstawowych zostanie przydzielona taka liczba akcji jaka wynika z formularzu zapisu, pod warunkiem, iż jest on wypełniony zgodnie z zasadami wskazanymi w niniejszym Prospekcie Emisyjnym. W Zapisach Podstawowych nie ma możliwości dokonania nadpłaty.

W przypadku Zapisów Dodatkowych, gdy łączna ilość subskrybowanych Akcji serii C nie przewyższy liczby Akcji serii C nie objętych w ramach wykonania Zapisów Podstawowych, Inwestorom zostaną przydzielone Akcje w takiej liczbie jaka została wskazana w formularzu Zapisu Dodatkowego.

W przypadku jednak, gdy Zapisy Dodatkowe będą opiewały na większą liczbę aniżeli pozostająca do objęcia po Zapisach Podstawowych, Inwestorom zostanie przydzielona taka liczba Akcji jaka wynikać będzie z zastosowania poniższego algorytmu. Wielkość zapisu dodatkowego w części stanowiącej nadwyżkę ponad liczbę wszystkich akcji oferowanych w ramach emisji zostaje pominięta, a przydział zostaje dokonany proporcjonalnie do wielkości złożonych zapisów z uwzględnieniem pominiętej wielkości zapisów. Ułamkowe części akcji nie są przydzielane.

Akcje serii C, nieobjęte w wyniku powstania części ułamkowych zostaną przydzielone osobom, które złożyły zapisy dodatkowe opiewające na największą liczbę akcji. Akcje będą przydzielane uprawnionym kolejno, poczynawszy od uprawnionych, których zapisy opiewają na największą liczbę akcji, po jednej akcji, aż do przydzielenia wszystkich akcji pozostałych w wyniku nie przydzielenia ułamkowych części akcji. W razie niemożności zastosowania powyższych kryteriów, w szczególności, gdy zapisy dodatkowe opiewają na tę samą liczbę akcji, wówczas Akcje Serii C zostaną przydzielone losowo. W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Akcji serii C niż wynikało to z zapisu dodatkowego, bądź złożenia przez inwestora nieważnego zapisu, jak również w przypadku wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu części lub całości wpłaconej kwoty, wpłacona kwota zostanie zwrócona w formie jaką Inwestor wskazał w formularzu zapisu. Zwrot nastąpi nie później niż w terminie 7 dni roboczych od dnia dokonania przydziału. Zwrot wpłaconych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

W przypadku zapisów w ramach zaproszenia wystosowanego przez Zarząd może dojść do redukcji jedynie w przypadku, gdy łączna liczba Akcji, na którą zapisy złożą podmioty zaproszone przekroczy liczbę Akcji Oferowanych pozostających do objęcia po Zapisach Podstawowych i Zapisach Dodatkowych. W takim przypadku o liczbie przydzielonych Akcji poszczególnym inwestorom decydować będzie Zarząd Spółki.

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Akcji serii C niż wynikało to z odpowiedzi na zaproszenie Zarządu, bądź złożenia przez inwestora nieważnego zapisu, jak również w przypadku wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu części lub całości wpłaconej kwoty, wpłacona kwota zostanie zwrócona w formie jaką Inwestor wskazał w formularzu zapisu. Zwrot nastąpi nie później niż w terminie 7 dni roboczych od dnia dokonania przydziału. Zwrot wpłaconych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

5.1.6 Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu

W ramach subskrypcji Akcji serii C brak jest ustaleń dotyczących minimalnej wielkości zapisu. Ograniczenia dotyczące wielkości zapisu wynikać będą z etapu procesu oferowania.

Podczas przeprowadzania procedury Zapisów Podstawowych ograniczenia co do ilości subskrybowanych Akcji serii C wynikają z ilości posiadanych przez Inwestorów Jednostkowych Praw Poboru. Liczba ta nie może być większa niż iloczyn ilości Jednostkowych Praw Poboru i liczby 3.

W przypadku Zapisów Dodatkowych liczbę maksymalną na którą może opiewać zapis jest całkowita wielkość emisji, równa 22.640.000 Akcjom.

Jeżeli wszystkie Akcje Oferowane nie zostaną objęte w ramach Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych, maksymalną liczbę Akcji na które złożony zostać może zapis w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu Spółki będzie wynikał z wystosowanego zaproszenia.

5.1.7 Wycofanie zapisu

W przypadku, gdy zgodnie z art. 51 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, dokonane zostaną zmiany w treści Prospektu mogące znacząco wpłynąć na ocenę akcji, co podane zostanie do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem ww. aneksu może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Zapis można wycofać poprzez złożenie w domu maklerskim, w którym złożono zapis pisemnego oświadczenia w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia ww. aneksu do publicznej wiadomości.

W takim przypadku Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji serii C w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Inwestor, któremu nie przydzielono Akcji serii C, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału.

5.1.8 Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych

Zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisy Dodatkowe powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych danym zapisem i ich Ceny Emisyjnej. Powinno to nastąpić najpóźniej wraz z dokonaniem zapisu. Zapisy opłacone częściowo będą traktowane jak zapisy na taką liczbę akcji, jaka wynika z podzielenia wartości wniesionej wpłaty przez Cenę Emisyjną.

Opłacenia zapisów na Akcje serii C należy dokonać równocześnie ze złożeniem zapisu, to znaczy w chwili składania zapisu środki pieniężne powinny znajdować się w dyspozycji podmiotu przyjmującego zapis. Zapisy i wpłaty będą przyjmowane w terminie przyjmowania Zapisów.

Sposób dokonywania wpłat zależy od wewnętrznych zasad działania instytucji przyjmujących zapisy. Emitent przewiduje, że typową formą opłacania zapisów będzie obciążenie rachunku pieniężnego prowadzonego celem obsługi rachunku papierów wartościowych Subskrybenta. W przypadku wpłaty na Akcje Oferowane przelewem (jeżeli taki sposób dokonania wpłaty na Akcje Oferowane jest akceptowany przez dany dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych) za termin dokonania wpłaty przyjmuje się datę wpływu pełnej kwoty środków na właściwy rachunek domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych przyjmującego zapis. Osoby zamierzające dokonać wpłaty na Akcje Oferowane przelewem powinny skontaktować się z domem maklerskim lub bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych, w którym zamierzają złożyć zapis, w celu ustalenia numeru właściwego rachunku bankowego. Zwraca się uwagę takim subskrybentom, że ponoszą oni wyłączne ryzyko terminów realizacji przelewów dokonywanych w celu opłacenia zapisu. Emitent doradza osobom składającym zapisy na Akcje serii C zapoznanie się we właściwym czasie z zasadami przyjmowania wpłat przez instytucje prowadzące ich rachunki papierów wartościowych.

Prawa do Akcji (PDA) zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych Subskrybentów, którym przydzielono Akcje serii C, w liczbie równej liczbie przydzielonych Akcji serii C, w dniu rejestracji PDA w KDPW.

Niezwłocznie po zakończeniu przydziału Akcji Oferowanych Zarząd złoży do GPW wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW Praw do Akcji serii C.

Niezwłocznie po zakończeniu przydziału Akcji Oferowanych Zarząd złoży wniosek do sądu rejestrowego w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości wynikającej z objętych Akcji Oferowanych. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd Emitenta złoży wniosek o wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. Po zarejestrowaniu Akcji Oferowanych w KDPW zostaną one zapisane na rachunkach inwestorów, w zamian za posiadane na rachunkach w tym dniu Prawa do Akcji. W zamian za każde jedno Prawo do Akcji na rachunku danego inwestora zapisana zostanie jedna Akcja Oferowana.

Dzień wygaśnięcia Praw do Akcji będzie ostatnim dniem obrotu nimi na GPW. Począwszy od następnego dnia sesyjnego, notowane będą Akcje Oferowane.

5.1.9 Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi

Po zakończeniu Oferty, informacja o jej wyniku zostanie przekazana równocześnie do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, informacja w tej sprawie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki opublikowany został Prospekt oraz zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 ustawy o Ofercie Publicznej. Ta sama informacja będzie zawierać wezwanie do odbioru przez Inwestorów wpłaconych kwot. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej, w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu.

5.1.10 Prawo pierwokupu oraz prawo do subskrypcji papierów wartościowych

Na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 września w sprawie podwyższenia kapitału, wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo poboru akcji nowej emisji. Dniem uprawniającym do objęcia Akcji serii C jest 22 grudnia 2009 rok (Dzień Prawa Poboru).

Dla każdej obecnie istniejącej akcji serii A lub B przypisane zostało jedno Jednostkowe Prawo Poboru. W celu objęcia jednej akcji nowej emisji należy posiadać trzy Jednostkowe Prawa Poboru.

Wykonanie Prawa Poboru polega na złożeniu zapisu na Akcje serii C, w liczbie odpowiadającej ilorazowi posiadanych Jednostkowych Praw Poboru i liczby 3.

Prawo Poboru jako papier wartościowy jest zbywalne i jego zbywalność nie jest w żaden sposób ograniczona. Prawa Poboru będą przedmiotem obrotu na GPW w terminie podanym w punkcie 5.1.2 powyżej.

Każdy posiadacz Praw Poboru, który nie ma zamiaru składać Zapisu na Akcje serii C może w tym czasie dokonać zbycia posiadanych Praw Poboru. Wszystkim uczestnikom obrotu Prawami Poboru, a zwłaszcza nabywcom tych papierów wartościowych Emitent zwraca uwagę na fakt dokonywania rozliczenia transakcji giełdowych Prawami Poboru w terminie T+2, to znaczy drugiego dnia roboczego po zawarciu transakcji.

Emitent poleca szczególnej uwadze posiadaczy Praw Poboru fakt, że te papiery wartościowe wygasają z upływem ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Akcje serii C. W przypadku niewykonania prawa poboru w terminie jego wykonania, tj. niezłożenia skutecznie zapisu wraz z dokonaniem wpłaty za obejmowane Akcje serii C wiąże się z wygaśnięciem prawa poboru oraz utratą środków finansowych.

Uprawnionymi do złożenia Zapisów Dodatkowych na Akcje serii C są wyłącznie Akcjonariusze, którzy na koniec Dnia Prawa Poboru posiadali przynajmniej jedną akcję Emitenta i uzyskali z tego tytułu Prawa Poboru, nawet jeśli te Prawa Poboru później zbyli. Zapisu Dodatkowego nie mogą więc złożyć inne osoby, nawet jeśli są posiadaczami Praw Poboru nabytych na rynku wtórnym.

Zapis Dodatkowy można złożyć na Akcje serii C w liczbie nie większej niż wielkość całej emisji. Pomiędzy osoby składające Zapisy Dodatkowe zostaną rozdzielone Akcje serii C nieobjęte w ramach realizacji zapisów złożonych na podstawie Praw Poboru.

5.2 ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

5.2.1 Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe

Adresatami Oferty Publicznej są następujący inwestorzy.

W ramach Zapisów Podstawowych osobami uprawnionymi do subskrybowania Akcji Oferowanych w wykonaniu prawa poboru (Zapis Podstawowy) są:

- akcjonariusze Emitenta, którzy w dniu ustalenia prawa poboru posiadali zaksięgowane na rachunku inwestycyjnym akcje i którzy nie dokonali zbycia praw poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane;
- osoby, które nabyły prawa poboru w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

W ramach Zapisów Dodatkowych osoby, będące akcjonariuszami Emitenta (tzn. mające zaksięgowane na rachunkach inwestycyjnych akcje Emitenta) na koniec dnia ustalenia prawa poboru, mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie zapisu dodatkowego na Akcje Oferowane w liczbie nie większej niż wielkość emisji Akcji Oferowanych (Zapis Dodatkowy). Zapis Dodatkowy może złożyć jedynie osoba, która złożyła Zapis Podstawowy.

W ramach zapisów w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu Spółki w przypadku, gdy w terminie wykonania prawa poboru osoby, którym przysługują jednostkowe prawa poboru lub osoby uprawnione do złożenia dodatkowego zapisu nie obejmą

wszystkich Akcji Oferowanych, Zarząd Emitenta może zaoferować niesubskrybowane Akcje Oferowane według swojego uznania, wytypowanym przez siebie Inwestorom w ramach indywidualnych zaproszeń.

5.2.2 Uczestnictwo znacznych akcjonariuszy lub członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta w Ofercie Publicznej

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, znaczni akcjonariusze przewidują uczestnictwo w subskrypcji. Nie jest wykluczone, że któraś z tych osób może objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty, w szczególności dotyczy to akcjonariuszy PETRO Remont sp. z o.o., PETRO Eltech Sp. z o.o. oraz PETRO Mechanika S.A. W chwili obecnej jednakże żadna z tych osób nie złożyła takiej deklaracji.

W przypadku członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu nie zostały złożone wiążące oświadczenia co do uczestnictwa w Ofercie Publicznej.

5.2.3 Przydział akcji

Przydział Akcji serii C nastąpi w terminie 7 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii C. Przydział Akcji serii C nastąpi na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów.

Osobom składającym zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru przydzielona zostanie pełna liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze skutecznie złożonego przez nich i w pełni opłaconego zapisu.

W przypadku nieobjęcia zapisami złożonymi w wykonaniu Prawa Poboru wszystkich Akcji Oferowanych, nieobjęte w ten sposób Akcje Oferowane zostaną przeznaczone na realizację skutecznie złożonych i w pełni opłaconych Zapisów Dodatkowych. Jeżeli Zapisy Dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji Oferowanych niż pozostająca do objęcia, zostanie dokonana redukcja Zapisów Dodatkowych zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt. 5.1.5.

W każdym wypadku na żaden Zapis Dodatkowy nie zostanie dokonany przydział większej liczby Akcji Oferowanych aniżeli objęta tym zapisem. Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru oraz w ramach Zapisów Dodatkowych zostaną przydzielone według własnego uznania Zarządu, wyłącznie w odpowiedzi na skutecznie złożone i w pełni opłacone zapisy, dokonane w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu.

5.2.3.1 Preferencyjne traktowanie inwestorów

Oferta nie przewiduje preferencji, dla jakichkolwiek inwestorów składających zapis na Akcje serii C w ramach wykonywania prawa poboru.

5.2.3.2 Uzależnienie traktowania inwestorów przy przydziale zapisów

Zasady przydziału Akcji serii C są jednakowe dla wszystkich akcjonariuszy i nie zależą od tego, w jakiej instytucji zapis został dokonany.

Różnice w traktowaniu Subskrybentów składających zapisy w różnych instytucjach mogą wynikać z wewnętrznych uregulowań funkcjonujących w konkretnych instytucjach. Może się więc zdarzyć, że subskrybenci będą na przykład ponosić różne opłaty, mieć możliwość składania Zapisów w innych godzinach. Różny może być też czas oczekiwania na zwrot nadpłat z tytułu opłacenia Zapisów Dodatkowych. Są to uregulowania, na które Emitent nie ma wpływu.

5.2.3.3 Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych, jeśli występuje

Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału Akcji serii C.

5.2.3.4 Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Publiczna Oferta Akcji serii C zostanie zamknięta najwcześniej w dniu 2 marca 2010 roku z zastrzeżeniem zmiany tego terminu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 5.1.2 niniejszej części Prospektu.

Warunkiem zamknięcia oferty jest subskrybowanie przez akcjonariuszy co najmniej jednej akcji nowej emisji.

5.2.3.5 Wielokrotne zapisy

Akcjonariusze w ramach Zapisów Podstawowych mają prawo składać dowolną liczbę zapisów z zastrzeżeniem, że suma akcji, na które opiewają zapisy podstawowe złożone przez akcjonariusza, nie może przekroczyć liczby Akcji Serii C wynikającej z posiadanych Praw Poboru.

Zapis na większą liczbę akcji niż wynikająca z posiadanych Praw Poboru będzie traktowany jak zapis na maksymalną możliwą liczbę akcji wynikającą z posiadanych Praw Poboru.

Akcjonariusze w ramach Zapisów Dodatkowych mają prawo składać dowolną liczbę zapisów z zastrzeżeniem, że suma akcji, na które opiewają zapisy dodatkowe nie może przekraczać ogólnej liczby oferowanych akcji, tj. 22.640.000.

Zapis dodatkowy na większą liczbę Akcji Serii C będzie traktowany jak zapis na 22.640.000 Akcji serii C.

5.2.4 Procedura zawiadamiania inwestorów o wynikach przydziału

Informacje dotyczącą liczby przydzielonych Akcji każdy inwestor będzie mógł uzyskać w domu maklerskim, w którym złożył zapis oraz ewentualnie w innym trybie uzgodnionym indywidualnie. Zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych wykazy osób, którym przydzielone zostały akcje serii C, ze wskazaniem liczby przyznanych akcji będą wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału Akcji Serii C i pozostawione do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w miejscach przyjmowania zapisów.

Rozpoczęcie obrotu przydzielonymi papierami wartościowymi możliwe jest od momentu ich zapisania na rachunku papierów wartościowych inwestora. Do rozpoczęcia obrotu nie jest niezbędne dokonanie zawiadomienia o liczbie przydzielonych Akcji.

5.2.5 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału lub opcji typu „green shoe”.

5.3 CENA EMISYJNA

5.3.1 Wskazanie ceny emisyjnej

Na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 września 2009 roku Walne Zgromadzenie upoważniło do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C.

W dniu 2 grudnia 2009 roku na mocy uchwały Zarządu Spółki podjęta została decyzja o ustaleniu ceny emisyjnej akcji serii C na poziomie 0,65 zł (sześćdziesiąt pięć groszy) za akcję. Emitent nie obciąża subskrybentów żadnymi innymi kosztami, jednakże akcjonariusze muszą się liczyć z możliwością poniesienia dodatkowych kosztów wynikających z tytułu opłat i prowizji naliczanych przez podmioty przyjmujące zapisy na Akcje serii C.

Ponadto w przypadku, gdy w wyniku Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych nie zostaną objęte wszystkie oferowane akcje serii C, Zarząd Emitenta może skierować ofertę objęcia tychże akcji. Cena emisyjna w tych ofertach nie może jednak być niższa niż Cena Emisyjna. W przypadku, gdyby Cena Akcji Oferowanych w ofertach przez Zarząd do wybranych podmiotów była wyższa niż Cena Emisyjna, Spółka przekaze stosowną informację do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.3.2 Opłaty członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w związku z nabywaniem papierów wartościowych Emitenta

Wszystkie transakcje nabycia akcji Emitenta przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub osoby zarządzające wyższego szczebla przedstawia poniższa tabela.

Tabela 58 Zestawienie transakcji nabycia akcji Emitenta przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub osoby zarządzające wyższego szczebla w okresie 12 miesięcy poprzedzających zatwierdzenie Prospektu

Data	Osoba	Funkcja	Ilość	Cena
3 grudnia – 31 grudnia 2008 r.	Tomasz Mazur	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 460	1,69 zł – średnia cena
5 stycznia – 13 marca 2009 r.	Tomasz Mazur	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 548	1,62 zł – średnia cena
14 kwietnia 2009 r.	Tomasz Mazur	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4 790	1,71 zł

Źródło: Emitent

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego żaden z członków organu zarządzającego lub nadzorczego jak również żadna osoba zarządzająca wyższego szczebla nie posiada akcji Emitenta.

5.4 PLASOWANIE I GWARANTOWANIE

5.4.1 Koordynator Oferty Publicznej

Koordynatorem całości Oferty Publicznej oraz Oferującym akcje w Ofercie Publicznej jest:

Wrocławski Dom Maklerski S.A.
ul. Kiełbaśnicza 28
50-109 Wrocław

Plasowaniem emisji rozumianym jako przyjmowanie zapisów podstawowych oraz dodatkowych na Akcje Serii C w ramach wykonywania prawa poboru zajmą się podmioty prowadzące działalność maklerską, w których akcjonariusze Spółki posiadają zdeponowane prawa poboru w dniu składania zapisów na Akcje Serii C lub posiadali zdeponowane akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru.

Plasowaniem emisji rozumianym jako przyjmowanie zapisów na Akcje Serii C nie objęte w ramach wykonywania prawa poboru, składanych przez inwestorów wskazanych przez Zarząd, zajmie się Oferujący.

Oferta będzie miała miejsce wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Oferty Publicznej, jak również nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się plasowaniem Oferty w innych krajach.

5.4.2 Agent do spraw płatności i podmiot świadczący usługi depozytowe

Emitent nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności. Spółka będzie korzystała z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który na polskim rynku kapitałowym pełni rolę głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

5.4.3 Gwaranci emisji

Walne Zgromadzenie Spółki nie udzieliło Zarządowi pełnomocnictwa do zawarcia ewentualnej umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, związku z czym do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

Plasowaniem oferty zajmie się Wrocławski Dom Maklerski S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Kiełbaśniczej 28.

Kwoty prowizji z tytułu plasowania uzależnione są od wartości Publicznej Oferty. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest znana ani ostateczna liczba Akcji Oferowanych objętych przez akcjonariuszy, jednakże przy założeniu skutecznego uplasowania wszystkich Oferowanych Akcji, szacowana wielkość z tytułu oferowania wyniesie 180.000 zł.

Szacunkowe koszty Oferty zostały przedstawione w pkt. 8 niniejszej Części Prospektu. Emitent opublikuje informacje dotyczące całkowitych kosztów Oferty w formie raportu bieżącego zgodnie z § 33 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

5.4.4 Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie posiada zawartych umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

6 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1 WSKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, Z UWZGLĘDNIENIEM ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM LUB INNYCH RYNKACH RÓWNOWAŻNYCH WRAZ Z OKREŚLENIE TYCH RYNKÓW

Na podstawie niniejszego Prospektu Emisyjnego Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych (Akcji serii C) oraz Praw do Akcji serii C (PDA serii C), jak również Praw Poboru do akcji serii C do obrotu giełdowego na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zgodnie z § 12 Regulaminu Giełdy prawa poboru z akcji spółki, której akcje co najmniej jednej emisji notowane są na giełdzie – są dopuszczone do obrotu giełdowego od dnia następującego po dniu prawa poboru. Warunkiem dopuszczenia praw poboru jest zarejestrowanie ich w Krajowym Depozycie oraz sporządzenie prospektu emisyjnego, a następnie zatwierdzenie go przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego oraz art. 7 ust. 1 Ustawy o ofercie prawa poboru są notowane począwszy od sesji giełdowej przypadającej następnego dnia sesyjnego po dniu podania przez Emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż następnego dnia sesyjnego po dniu ustalenia prawa poboru i opublikowaniu prospektu emisyjnego. Prawa poboru są notowane na giełdzie po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii C i zapisaniu PDA na rachunkach inwestorów Spółka wystąpi do Zarządu Giełdy o wyznaczenie daty rozpoczęcia notowań PDA serii C.

Emitent dołoży wszelkich starań aby wprowadzenie PDA serii C do obrotu giełdowego nastąpiło w jeszcze w I kwartale 2010 roku.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału w drodze emisji Akcji Serii C Spółka podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego. Zatem Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji oferowanych na GPW.

6.2 RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY, CO OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU

Od 25 listopada 2008 roku akcje serii A Emitenta są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

6.3 JEŻELI JEDNOCZEŚNIE LUB PRAWIE JEDNOCZEŚNIE Z UTWORZENIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, CO DO KTÓRYCH OCZEKUJE SIĘ DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, PRZEDMIOTEM SUBSKRYPCJI LUB PLASOWANIA O CHARAKTERZE PRYWATNYM SĄ PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAME KLASY, LUB JEŻELI TWORZONE SĄ PAPIERY WARTOŚCIOWE INNEJ KLASY W ZWIĄZKU Z PLASOWANIEM O CHARAKTERZE PUBLICZNYM LUB PRYWATNYM, NALEŻY PODAĆ SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT CHARAKTERU TAKICH OPERACJI ORAZ LICZBĘ I CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRYCH OPERACJE TE DOTYCZĄ

Poza Ofertą Publiczną Akcji serii C przeprowadzaną na podstawie niniejszego Prospektu Emisyjnego nie mają miejsca żadne inne działania o charakterze prywatnym lub publicznym mającym na celu plasowanie papierów wartościowych Emitenta.

6.4 NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICZY W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY („BID” I „OFFER”), ORAZ PODSTAWOWYCH WARUNKÓW ICH ZOBOWIĄZANIA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada zawartą umowę z Beskidzkim Domem Maklerskim S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Stojałowskiego 27 43-300 Bielsko-Biała, który to zobowiązał się do pełnienia funkcji Animatora Emitenta dla akcji spółki Chemoservis – Dwory S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Animator zobowiązał się w szczególności do podtrzymywania wolumenu i płynności obrotu akcjami Emitenta poprzez składanie zleceń kupna i sprzedaży – we własnym imieniu i na własny rachunek.

Szczegółowe warunki animowania spełniają warunki przedstawiane Animatorom Rynku, określone przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

6.5 STABILIZACJA: W SYTUACJI, GDY EMITENT LUB SPRZEDAJĄCY AKCJONARIUSZ UDZIELILI OPCJI NADPRZYDZIAŁU LUB GDY W INNY SPOSÓB ZAPROPONOWANO POTENCJALNE PODJĘCIE DZIAŁAŃ STABILIZUJĄCYCH CENĘ W ZWIĄZKU Z OFERTĄ

Emitent nie planuje podejmować działań stabilizacyjnych związanych ze stabilizacją kursu akcji.

Do dnia sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. Prócz Oferującego nie występują podmioty, które podjęły się plasowania Oferty.

7 INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

Na podstawie niniejszego Prospektu nie są oferowane akcje Emitenta będące w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

8 KOSZTY EMISJI/OFERTY

Z uwagi na fakt, iż na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie jest znana dokładna liczba Akcji serii C, które zostaną objęte w ramach Oferty Publicznej nie jest możliwe podanie dokładnych wpływów z emisji.

Przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie Akcje serii C, wpływy brutto z emisji akcji serii C wyniosą razem ok. 14,7 mln zł. Szacowane koszty Publicznej Oferty, przy założeniu uzyskania łącznych wpływów brutto na poziomie 14,7 mln zł wyniosą ok. 0,33 mln zł, w tym:

- 110 tys. zł za oferowanie
- 100 tys. zł za usługi związane z reklamą i promocją oferty
- 80 tys. zł za sporządzenie Prospektu Emisyjnego
- 40 tys. zł pozostałe koszty

W związku z powyższym przewidywane wpływy netto z emisji Akcji serii C wyniosą 14,4 mln zł.

Zgodnie z art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższaniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostała ich część zalicza się do kosztów finansowych.

9 ROZWODNIENIE

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego struktura własnościowa Emitenta została zaprezentowana w poniższej tabeli.

Tabela 59 Struktura własnościowa Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji / głosów z posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
PETRO Mechanika S.A.	13 500 000	19,88%
PETRO Remont sp. z o.o.	13 475 780	19,84%
PETRO Eltech sp. z o.o.	13 410 000	19,74%
Pozostali	27 534 220	40,54%
SUMA	67 920 000	100,00%

Źródło: Emitent

W związku z charakterem zamkniętym subskrypcji akcji serii C struktura własnościowa może ulec zmianie w zależności, czy akcjonariusze Spółki wykonają w całości lub części przysługujące im prawa poboru akcji nowej emisji.

W przypadku wykonania przez dotychczasowych głównych akcjonariuszy wszystkich przysługujących im praw poboru struktura właścicielska przedstawiać się będzie następująco.

Tabela 60 Struktura właścicielska w przypadku wykonania przez głównych akcjonariuszy wszystkich przysługujących im praw poboru akcji serii C

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji i / głosów z posiadanych akcji przed ofertą	Liczba akcji / głosów wynikająca z wykonania PP	Łączna liczba akcji / głosów z posiadanych akcji po ofercie	Udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
PETRO Mechanika S.A.	13 500 000	5 500 000	19 000 000	20,98%
PETRO Remont sp. z o.o.	13 475 780	5 491 926	18 967 706	20,94%
PETRO Eltech sp. z o.o.	13 410 000	5 470 000	18 880 000	20,85%
Pozostali	27 534 220	6 178 074	33 712 294	37,23%
SUMA	67 920 000	22 640 000	90 560 000	100,00%

Źródło: Emitent

Jeżeli dotychczasowi znaczeni akcjonariusze nie wykonają żadnego przysługującego im prawa poboru ich udział w kapitale zakładowym oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ulegnie rozwodnieniu zgodnie z przedstawioną poniżej tabelą.

Tabela 61 Struktura właścicielska w przypadku niewykonania przez głównych akcjonariuszy wszystkich przysługujących im praw poboru akcji serii C

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji i / głosów z posiadanych akcji przed ofertą	Liczba akcji / głosów wynikająca z wykonania PP	Łączna liczba akcji / głosów z posiadanych akcji po ofercie	Udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
PETRO Mechanika S.A.	13 500 000	0	13 500 000	14,91%
PETRO Remont sp. z o.o.	13 475 780	0	13 475 780	14,88%
PETRO Eltech sp. z o.o.	13 410 000	0	13 410 000	14,81%
Pozostali	27 534 220	22 640 000	50 174 220	55,40%
SUMA	67 920 000	22 640 000	90 560 000	100,00%

Źródło: Emitent

Oferta Publiczna akcji serii C, jest ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (oferta z prawem poboru). W przypadku objęcia przez inwestorów wszystkich Akcji Oferowanych, natychmiastowe rozwodnienie udziału akcjonariusza, który nie wykonał Prawa Poboru, w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spowodowane Ofertą wyniesie 25%.

Tabela 62 Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia akcji Emitenta spowodowanego emisją Akcji serii C*

Wyszczególnienie	Struktura akcjonariatu przed emisją		Struktura akcjonariatu po emisji	
	ilość	% kapitału	ilość	% kapitału
Akcje serii A	37 920 000	55,83%	37 920 000	41,87%
Akcje serii B	30 000 000	44,17%	30 000 000	33,13%
Nowa Emisja (Akcje serii C)	0	0,00%	22 640 000	25,00%
RAZEM	67 920 000	100,00%	90 560 000	100,00%

*dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że przez Inwestorów zostaną objęte wszystkie oferowane w ramach Publicznej Oferty Akcje serii C.

Źródło: Emitent

10 INFORMACJE DODATKOWE

10.1 OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

Podmiot Oferujący

Wrocławski Dom Maklerski z siedzibą we Wrocławiu, pełniący funkcję Oferującego jest podmiotem odpowiedzialnym za: pośrednictwo w proponowaniu przez Emitenta nabycia Akcji, w tym: czynności o charakterze doradczym, mające na celu przeprowadzenie Publicznej Oferty Akcji Oferowanych oraz wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku

regulowanym, przygotowanie części Prospektu Emisyjnego, występowanie w imieniu Emitenta przed KNF w związku z proponowaniem nabycia Akcji w ramach Oferty Publicznej i przeprowadzenie subskrypcji Akcji.

Oferujący jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy zawartej w dniu 28 października 2009 r., która obejmuje w szczególności obsługę oferty Akcji Serii C, przygotowanie dokumentacji wymaganej przepisami prawa w związku z wprowadzeniem Akcji serii C, PDA Serii C oraz Praw Poboru akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW w zakresie przewidzianym dla firmy inwestycyjnej oraz działanie jako firma inwestycyjna oferująca Akcje serii C, za pośrednictwem której Spółka złożyła wnioski do KNF o zatwierdzenie Prospektu.

10.2 WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

Poza opiniami z badania sprawozdań finansowych dodatkowo w Prospekcie został przedstawiony raport biegłego rewidenta dotyczący poprawności sporządzenia sprawozdania finansowego pro forma za 2008 rok.

10.3 DANE NA TEMAT EKSPERTÓW

Nie były podejmowane działania ekspertów związane z emisją.

10.4 POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE ORAZ WSKAZANIE ŹRÓDEŁ TYCH INFORMACJI

Nie były uzyskiwane dodatkowe informacje od osób trzecich.

11 DEFINICJE I SKRÓTY ZASTOSOWANE W PROSPEKCIE EMISYJNYM

Tabela 63 Definicje i skróty zastosowane w niniejszym Prospekcie

Termin	Znaczenie
Akcje serii A	37 920 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	30 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	nie więcej niż 22 640 000 zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oferowanych do objęcia na podstawie niniejszego Prospektu
PDA serii C	nie więcej niż 22 640 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C
Prawo Poboru	67 920 000 Praw Poboru akcji serii C
Akcje Oferowane	Akcje nowej emisji serii C
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
Cena Emisyjna	Cena Akcji, która ustalona zostanie przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dyspozycja deponowania Akcji	Dyspozycja zaksięgowania papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych złożona przez inwestora w momencie składania zapisu na Akcje Oferowane
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dzień Prawa Poboru	Dzień według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji, tj. 22 grudnia 2009 roku
EBITDA	Wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
IbnGR	Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93 ze zm.)

Termin	Znaczenie
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553 z późn. Zmianami)
Kodeks Handlowy, K.h., KH	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 502 ze zm.)
Kodeks Postępowania Cywilnego, KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. Nr 43, poz. 296, z późn. Zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, K.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
LIBOR	London Interbank Offered Rate – stopa procentowa, obowiązująca na londyńskim rynku eurowalutowym, po jakiej banki skłonne są udzielać sobie wzajemnie krótkoterminowych kredytów. Chodzi głównie o najważniejsze banki, o dobrym standingu finansowym (prime banks). Stopa ta ustala się na skutek gry sił rynkowych, bez ingerencji banku centralnego. LIBOR stanowi bazową stopę procentową dla ustalania oprocentowania kredytów i depozytów na rynku międzybankowym oraz kredytów typu 'roll-over'.
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NWZA, NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Chemoservis – Dwory S.A.
NBP	Narodowy Bank Polski
Oferujący, WDM S.A., WDM	Wrocławski Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, podmiot oferujący akcje na podstawie niniejszego Prospektu
Oferta Publiczna, Oferta	Oferta publiczna obejmująca 22 640 000 akcji na okaziciela serii C
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60)
PAP	Polska Agencja Prasowa
PARP	Państwowa Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
PDA, Prawa Do Akcji	Zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego
PFRON	Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tekst jednolity, Dz.U. z 2002 roku, Nr 72 poz. 665 z późn. Zmianami)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178 z późn. Zmianami)
Prawo Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej – Dz.U. 2001, Nr 49, poz. 508
Prospekt, Prospekt Emisyjny	niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o papierach wartościowych, związany z Publiczną Ofertą 22 640 000 akcji serii C oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 67.920.000 zbywalnych jednostkowych praw poboru, nie więcej niż 22.640.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, a także nie więcej niż 22.640.000 zbywalnych praw do akcji serii C.
Publiczna Oferta Akcji	Oferta nabycia 22 640 000 Akcji serii C w publicznej subskrypcji na podstawie niniejszego Prospektu
Rada Giełdy	Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Chemoservis – Dwory SA.
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rozporządzenie o	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę

Termin	Znaczenie
Prospekcie	2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam
Spółka, Emitent	Chemoservis - Dwory Spółka Akcyjna z siedzibą w Oświęcimiu
UE	Unia Europejska
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz.U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 ze zm.)
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tj. Dz.U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późniejszymi zmianami)
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz.U. z 2004 roku, Nr 253 poz. 2532 z późn. Zmianami)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. Zmianami)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. Zmianami)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 roku, Nr 41, poz. 399 z późn. Zmianami)
Ustawa o Przeciwdziałaniu Praktykom Monopolistycznym	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 122, poz. 1319)
Ustawa o Rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694, z późn. Zmianami)
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. Nr 173, poz. 1807 z późn. Zmianami)
VAT	Podatek od towarów i usług
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym. Funkcjonuje w Polsce od kwietnia 1991r., od marca 1993r., WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna 157wotowa największych uczestników rynku pieniężnego Publikowany jest w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okresy: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M).
WNP	Wspólnota Niepodległych Państw
WZA, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Chemoservis – Dwory S.A.
Zapisy Podstawowe	Proces przyjmowania formularzy zapisów w związku z wykonaniem przez Akcjonariusza posiadanych przez niego Praw Poboru.
Zapisy Dodatkowe	Akcjonariusze, którym służy Prawo Poboru akcji, mogą w terminie jego wykonania dokonać

Termin	Znaczenie
	jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Chemoservis – Dwory S.A.
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ZE ZEN Sp. z o.o.	Zakład Energetyczny ZEN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ZFRON	Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U. Nr 84, poz. 383, z późn. zmianami)

12 ZAŁĄCZNIKI

12.1 STATUT

STATUT SPÓŁKI CHEMOSERVIS – DWORY SPÓŁKA AKCYJNA

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Akcjonariuszami Spółki są: PETRO Mechanika Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Płocku, PETRO Remont Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Płocku oraz PETRO Eltech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Płocku.

§ 2

1. Spółka prowadzić będzie działalność pod firmą Chemoservis-Dwory Spółka Akcyjna, zwaną dalej „Spółką”.
2. Spółka może w obrocie używać skrótu firmy Chemoservis-Dwory S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 3

1. Siedzibą Spółki jest miasto Oświęcim.
2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
3. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
4. Spółka może otwierać i likwidować oddziały, zakłady, biura, przedstawicielstwa oraz inne jednostki, a także może uczestniczyć w innych spółkach i przedsięwzięciach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami, na zasadach i warunkach prawem przewidzianych.

§ 4

Spółka powstała w wyniku przekształcenia ze spółki działającej uprzednio w formie Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Chemoservis-Dwory Sp. z o.o.

§ 5

Spółka może emitować obligacje zamienne oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

1. Przedmiotem działalności Spółki – zgodnie z PKD jest:
 - (20.30.Z) - Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa;
 - (20.40.Z) - Produkcja opakowań drewnianych;
 - (25.22.Z) - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych;
 - (25.24.Z) - Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych;
 - (28.11.A) - Produkcja budynków prefabrykowanych z metalu, z wyłączeniem działalności usługowej;
 - (28.11.B) - Produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności usługowej;

- (28.11.C) - Działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych;
- (28.12.Z) - Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej;
- (28.21.Z) - Produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych;
- (28.22.Z) - Produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania;
- (28.30.A) - Produkcja wytwornic pary;
- (28.30.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów centralnego ogrzewania na gorącą wodę;
- (28.40.Z) - Kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków;
- (28.51.Z) - Obróbka metali i nakładanie powłok na metale;
- (28.52.Z) - Obróbka mechaniczna elementów metalowych;
- (28.62.Z) - Produkcja narzędzi;
- (28.63.Z) - Produkcja zamków i zawiasów;
- (28.71.Z) - Produkcja pojemników metalowych;
- (28.72.Z) - Produkcja opakowań z metali lekkich;
- (28.73.Z) - Produkcja wyrobów z drutu;
- (28.74.Z) - Produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn;
- (28.75.B) - Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych;
- (29.11.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy oraz konserwacji silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych;
- (29.12.Z) - Produkcja pomp i sprężarek;
- (29.13.Z) - Produkcja kurków i zaworów;
- (29.14.Z) - Produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych;
- (29.21.Z) - Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych;
- (29.23.Z) - Produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych, z wyłączeniem urządzeń przeznaczonych dla gospodarstw domowych;
- (29.24.A) - Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem działalności usługowej;
- (29.24.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- (29.32.A) - Produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa, z wyłączeniem działalności usługowej;
- (29.32.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn rolniczych i leśnych;
- (29.41.B) - Działalność usługowa w zakresie naprawy i konserwacji narzędzi ręcznych mechanicznych;
- (29.42.A) - Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych do obróbki metalu, z wyłączeniem działalności usługowej;
- (29.42.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i pozostałych narzędzi mechanicznych do obróbki metalu;
- (29.43.A) - Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem działalności usługowej;
- (29.43.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych narzędzi mechanicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- (29.51.Z) - Produkcja maszyn dla metalurgii;
- (29.52.A) - Produkcja maszyn dla górnictwa i budownictwa, z wyłączeniem działalności usługowej;
- (29.52.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa;
- (29.53.Z) - Produkcja maszyn stosowanych w przetwórstwie żywności, tytoniu i produkcji napojów;
- (29.54.Z) - Produkcja maszyn dla przemysłu włókienniczego, odzieżowego i skórzanego;
- (29.55.Z) - Produkcja maszyn dla przemysłu papierniczego;
- (29.56.A) - Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, z wyłączeniem działalności usługowej;
- (29.56.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia;
- (33.20.B) - Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych;
- (33.30.Z) - Produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi;
- (34.20.Z) - Produkcja nadwozi pojazdów samochodowych; produkcja przyczep i naczep;
- (34.30.A) - Produkcja części i akcesoriów do pojazdów samochodowych i ich silników;
- (35.11.B) - Działalność usługowa w zakresie naprawy i konserwacji statków, platform i konstrukcji pływających;

- (35.20.B) - Działalność usługowa w zakresie naprawy, konserwacji, remontów lokomotyw kolejowych, tramwajowych oraz taboru kolejowego i tramwajowego;
- (37.10.Z) - Przetwarzanie odpadów metalowych, włączając złom;
- (37.20.Z) - Przetwarzanie odpadów niemetalowych, włączając wyroby wybrakowane;
- (40.21.Z) - Wytwarzanie paliw gazowych;
- (40.22.Z) - Dystrybucja i sprzedaż paliw gazowych w systemie sieciowym;
- (40.30.A) - Produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody);
- (40.30.B) - Dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody);
- (41.00.A) - Pobór i uzdatnianie wody, z wyłączeniem działalności usługowej;
- (41.00.B) - Działalność usługowa w zakresie rozprowadzania wody;
- (45.11.Z) - Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne;
- (45.12.Z) - Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich;
- (45.21.A) - Wykonywanie robot ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków;
- (45.21.B) - Wykonywanie robot ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych;
- (45.21.C) - Wykonywanie robot ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych;
- (45.21.D) - Wykonywanie robot ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych;
- (45.21.E) - Wykonywanie robot ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych;
- (45.21.F) - Wykonywanie robot ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej niesklasyfikowanych;
- (45.21.G) - Wykonywanie robot budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych;
- (45.22.Z) - Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych;
- (45.23.A) - Budowa dróg kołowych i szynowych;
- (45.23.B) - Roboty nawierzchniowe dla potrzeb budowy obiektów sportowych;
- (45.24.A) - Budowa portów morskich;
- (45.24.B) - Budowa pozostałych obiektów inżynierii wodnej;
- (45.25.A) - Stawianie rusztowań;
- (45.25.B) - Roboty związane z fundamentowaniem;
- (45.25.C) - Wykonywanie robot budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych;
- (45.25.D) - Wykonywanie robot budowlanych murarskich;
- (45.31.A) - Wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli;
- (45.31.B) - Wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych;
- (45.31.C) - Instalowanie dźwigów osobowych i towarowych oraz ruchomych schodów;
- (45.31.D) - Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych;
- (45.32.Z) - Wykonywanie robot budowlanych izolacyjnych;
- (45.33.A) - Wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych;
- (45.33.B) - Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych;
- (45.33.C) - Wykonywanie instalacji gazowych;
- (45.34.Z) - Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych;
- (51.12.Z) - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych;
- (51.13.Z) - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych;
- (51.14.Z) - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów;
- (51.15.Z) - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych;
- (51.19.Z) - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju;
- (51.51.Z) - Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych;
- (51.52.Z) - Sprzedaż hurtowa metali i rud metali;
- (51.53.B) - Sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego;
- (51.54.Z) - Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego;
- (51.55.Z) - Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych;
- (51.57.Z) - Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu;
- (70.11.Z) - Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;

- (70.12.Z) - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
 - (70.20.Z) - Wynajem nieruchomości na własny rachunek;
 - (71.10.Z) - Wynajem samochodów osobowych;
 - (71.21.Z) - Wynajem pozostałych środków transportu lądowego;
 - (71.32.Z) - Wynajem maszyn i urządzeń budowlanych;
 - (71.34.Z) - Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń;
 - (72.30.Z) - Przetwarzanie danych;
 - (72.40.Z) - Działalność związana z bazami danych;
 - (73.10.G) - Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych;
 - (74.13.Z) - Badanie rynku i opinii publicznej;
 - (74.14.A) - Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
 - (74.15.Z) - Działalność holdingów;
 - (74.20.A) - Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego;
 - (74.20.C) - Działalność geodezyjna i kartograficzna;
 - (74.30.Z) - Badania i analizy techniczne;
 - (74.40.Z) - Reklama;
 - (74.50.A) - Działalność związana z rekrutacją i udostępnianiem pracowników;
 - (74.70.Z) - Sprzątanie i czyszczenie obiektów;
 - (90.01.Z) - Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków;
 - (90.02.Z) - Gospodarowanie odpadami.
2. Jeżeli podjęcie działalności gospodarczej objętej przedmiotem działania Spółki, z mocy odrębnych przepisów prawa, wymagać będzie uzyskania koncesji lub innego zezwolenia Spółka działalność tę będzie mogła podjąć dopiero po uzyskaniu takiej koncesji lub zezwolenia.

III. KAPITAŁY

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.792.000 zł (sześć milionów siedemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) i dzieli się na 67.920.000 (sześćdziesiąt siedem milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
- a) 37.920.000 (trzydzieści siedem milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii „A” o numerach od 0.000.0001 (jeden) do 37.920.000 (trzydzieści siedem milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy),
 - b) 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji na okaziciela serii „B” o numerach od 0.000.001 (jeden) do 30.000.000 (trzydzieści milionów)

§ 8

1. Spółka może emitować akcje imienne oraz akcje na okaziciela. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.
2. Każdy akcjonariusz może posiadać więcej niż jedną akcję.

§ 9

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego Spółki.
4. Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarzane akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych może zostać przeznaczona do podziału, zastosowanie znajdują ust. 5, 6.
5. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której:
- 1) wyraża zgodę na nabycie przez Zarząd akcji własnych w celu umorzenia,
 - 2) przeznacza, w granicach określonych przez art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych, określoną część zysku Spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia,

- 3) określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych Spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia, określa maksymalny okres, w ramach którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.
6. Po nabyciu akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji

§ 10

Kapitał zakładowy może być podwyższany uchwałą Walnego Zgromadzenia przez emisję nowych akcji albo przez podwyższenie wartości nominalnej akcji istniejących.

§ 11

Spółka może nabywać akcje własne w przypadkach przewidzianych postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.

IV. PRAWA I OBOWIĄZKI AKCJONARIUSZA

§ 12

Akcje Spółki są zbywalne, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

V. ORGANY SPÓŁKI

§ 13

Organami Spółki są:

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

§ 14

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień Statutu uchwały organów Spółki zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym przez bezwzględną większość głosów rozumie się więcej głosów oddanych „za” niż „przeciw” i „wstrzymujących się”.

A. ZARZĄD SPÓŁKI

§ 15

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.
3. Zarząd określa w formie uchwały regulamin organizacyjny Spółki, regulujący jej organizację wewnętrzną.

§ 16

1. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
2. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu.
3. Powołanie prokurenta wymaga jednomyślnej uchwały wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.
4. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.
5. Postanowienia ust. 3 i 4 nie mają zastosowania do Zarządu jednoosobowego.

§ 17

1. Zarząd Spółki składa się z 1 lub większej liczby członków. Liczbę członków Zarządu określa organ powołujący Zarząd.
2. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata. Członek Zarządu powinien posiadać wyższe wykształcenie.

§ 18

1. Zarząd powołuje i odwołuje Radę Nadzorczą.

2. Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.
3. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie.

§ 19

1. Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki przedstawiciel Rady Nadzorczej, delegowany spośród jej członków. W tym samym trybie dokonuje się innych czynnościach prawnych pomiędzy Spółką a członkami Zarządu.
2. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu.

§ 20

Zasady i wysokość wynagradzania członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

B. RADA NADZORCZA

§ 21

1. Rada nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Raz w roku Rada Nadzorcza sporządza, w celu przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:
 - a) zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej w Spółce oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
 - b) ocenę pracy Rady Nadzorczej.

§ 22

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy przewidziane przepisami kodeksu spółek handlowych, w tym:
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Dotyczy to także skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o ile jest ono sporządzone,
 - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1 i 2,
 - 4) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego,
 - 5) zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki,
 - 6) zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo-finansowych,
 - 7) uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
 - 8) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
 - 9) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
 - 10) opiniowanie regulaminu organizacyjnego Spółki,
 - 11) wyrażanie zgody na przedkładanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu wniosków o zmianę Statutu Spółki, o podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki lub wniosków, dotyczących sformułowania publicznej oferty akcji Spółki.
 - 12) rozpatrywanie i opiniowanie wniosków oraz spraw wymagających uchwał Walnego Zgromadzenia.
2. Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy, w szczególności:
 - 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
 - 2) ustalanie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu,
 - 3) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, z ważnych powodów,
 - 4) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności,
 - 5) udzielanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki,
 - 6) udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk we władzach innych spółek oraz prowadzenie działalności konkurencyjnej,
 - 7) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki innych niż wymienione w art. 15 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych, a także wyrażenie zgody na zawieranie umów z akcjonariuszami Spółki lub Podmiotami Powiązanymi,
 - 8) wyrażanie zgody na świadczenie, z jakiegokolwiek tytułu prawnego, przez Spółkę lub podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu Spółki,

- 9) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z Podmiotem Powiązanym ze Spółką, z członkiem Rady Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki oraz Podmiotami Powiązanymi.
 - 10) udzielanie zgody na zaciąganie pożyczek, kredytów, udzielanie poręczeń i dokonywanie zastawów na majątku Spółki.
 - 11) nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego gruntu bądź udziału w tych prawach.
3. Uchwały Rady Nadzorczej w sprawach wymienionych w ust. 2 pkt. 1, 3 i 4 podejmowane są bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej.

§ 23

1. Rada Nadzorcza może z ważnych powodów delegować poszczególnych członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych na czas oznaczony.
2. Delegowany członek Rady Nadzorczej obowiązany jest do złożenia Radzie Nadzorczej pisemnego sprawozdania z dokonywanych czynności.

§ 24

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.
3. Członek Rady Nadzorczej może być odwołany przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie.

§ 25

1. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i od podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką. Szczegółowe kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej określa ust. 2 poniżej.
2. Za niezależnego członka rady Nadzorczej będzie uznana osoba:
 - 1) niebędąca, w okresie ostatnich trzech lat, pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego;
 - 2) niebędąca, w okresie ostatnich pięciu lat, członkiem organów zarządzających Spółki albo członkiem organów zarządzających lub nadzorczych Podmiotu Powiązanego;
 - 3) niebędąca akcjonariuszem, dysponującym co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;
 - 4) niebędąca członkiem władz nadzorczych lub zarządzających lub pracownikiem akcjonariusza, dysponującym co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;
 - 5) która nie otrzymuje i nie otrzymała od Spółki lub od Podmiotu Powiązanego wynagrodzenia w znaczącej wysokości, z wyjątkiem wynagrodzeń (opcji i innych świadczeń) otrzymywanych od Spółki jako wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej uchwalone przez Walne Zgromadzenie;
 - 6) która nie utrzymuje i nie utrzymywała w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub z Podmiotem Powiązanym ze Spółką;
 - 7) która nie jest i nie była w okresie ostatnich trzech lat wspólnikiem, członkiem organów lub pracownikiem biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki lub Podmiotu Powiązanego ze Spółką;
 - 8) która nie pełniła funkcji członka Rady Nadzorczej przez okres dłuższy niż trzy kadencje.
 - 9) niebędąca wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia z którąkolwiek z osób wymienionych w punktach od 1) do 8).
3. W rozumieniu niniejszego Statutu:
 - 1) dany podmiot jest „Podmiotem Powiązanym”, jeżeli jest Podmiotem Dominującym wobec Spółki, Podmiotem Zależnym wobec Spółki lub Podmiotem Zależnym wobec Podmiotu Dominującego wobec Spółki.
 - 2) dany podmiot jest „Podmiotem Zależnym” innego podmiotu („Podmiot Dominujący”), jeżeli:
 - a) Podmiot Dominujący posiada większość głosów w organach Podmiotu Zależnego, także na podstawie porozumień z innymi osobami lub
 - b) Podmiot Dominujący jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających Podmiotu Zależnego lub
 - c) więcej niż połowa członków zarządu Podmiotu Dominującego jest jednocześnie członkami zarządu lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze Podmiotu Zależnego, bądź innego podmiotu pozostającego z Podmiotem Zależnym w stosunku zależności.

- 3) „znacząca wysokość wynagrodzenia” lub „znaczące stosunki handlowe” oznacza odpowiednio wynagrodzenie roczne lub roczny obrót towarami (usługami) o równowartości w złotych przekraczającej 10.000 EUR (dziesięć tysięcy).
4. Kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu.
5. W celu powołania członków Rady nadzorczej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 do ust. 4 powyżej, akcjonariusze zgłaszający kandydatury członków Rady Nadzorczej, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, są każdorazowo zobowiązani do szczegółowego uzasadnienia swoich propozycji osobowych, włącznie ze złożeniem oświadczenia o spełnianiu lub niespełnianiu przez kandydata kryterium „niezależnego członka Rady Nadzorczej” w rozumieniu ust. 1 do ust. 4.
6. Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań (ekonomicznych, rodzinnych lub innych, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w rozstrzyganej sprawie) z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% (pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

§ 26

1. Członkowie Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu wybierają ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady.
2. Rada Nadzorcza może odwołać z pełnienia funkcji Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi jej Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczący.
4. Oświadczenia kierowane do Rady Nadzorczej pomiędzy posiedzeniami dokonywane są wobec Przewodniczącego Rady, a gdy jest to niemożliwe wobec Wiceprzewodniczącego Rady lub jej Sekretarza.

§ 27

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady lub Wiceprzewodniczący, przedstawiając szczegółowy porządek obrad.
2. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwołane na żądanie każdego z członków Rady lub na wniosek Zarządu.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych.
4. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady.

§ 28

1. Do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej.
2. W zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej Przewodniczący określa termin posiedzenia, miejsce obrad oraz szczegółowy projekt porządku obrad.

§ 29

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym.
3. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych. W przypadku zarządzenia głosowania tajnego postanowień ust. 4 nie stosuje się.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu Śródków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady.
5. Podjęte w trybie ust. 4 uchwały zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania.

§ 30

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obowiązkiem członka Rady. Członek Rady Nadzorczej podaje przyczyny swojej nieobecności na piśmie. Usprawiedliwienie nieobecności członka Rady wymaga uchwały Rady.
3. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie.

4. Spółka pokrywa koszty poniesione w związku z wykonywaniem przez członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji, a w szczególności koszt przejazdu na posiedzenie Rady, koszt wykonywania indywidualnego nadzoru, koszt zakwaterowania i wyżywienia.
5. Członkowie Rady Nadzorczej nie powinni rezygnować z pełnienia funkcji w trakcie kadencji bez ważnego powodu, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej, a w szczególności mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie przez Radę Nadzorczą istotnej uchwały.
6. O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
7. Członkowie Rady Nadzorczej powinni zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych, w szczególności zobowiązani są do zachowania tajemnicy służbowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz niewykorzystywania do działań konkurencyjnych wobec Spółki.

§ 31

1. Rada Nadzorcza może tworzyć komitety wewnętrzne.
2. Szczegółowy zakres praw i obowiązków oraz tryb pracy komitetów utworzonych przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady Nadzorczej.

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 32

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki:
 - 1) z własnej inicjatywy,
 - 2) na pisemne żądanie Rady Nadzorczej,
 - 3) na pisemne żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, przedstawiających co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, złożone co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Zwołanie Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust.1 pkt 2-3.
3. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane w terminie określonym w ust. 2, to:
 - 1) jeżeli z żądaniem zwołania wystąpiła Rada Nadzorcza – uzyskuje ona prawo do zwołania Walnego Zgromadzenia,
 - 2) jeżeli z żądaniem zwołania wystąpili akcjonariusze wskazani w ust. 1 pkt 3, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić ich do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 33

1. Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w siedzibie Spółki, w Katowicach, w Płocku lub w Warszawie.

§ 34

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad, z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych.
2. Porządek obrad proponuje Zarząd Spółki albo podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze, przedstawiający co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
4. Jeżeli żądanie, o którym mowa w ust. 3, zostanie złożone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
5. Odwołanie Walnego Zgromadzenia lub zmiana terminu jego odbycia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób jak zwołanie, jednak nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem.
6. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawione akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny. W przypadku dokonywania przez Walne

Zgromadzenie wyborów członków organów Spółki na zasadach określonych powyżej powinny zostać przedstawione uzasadnienia zgłaszanych kandydatur wraz z życiorysami zawodowymi kandydatów.

§ 35

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady, a w razie nieobecności tych osób - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie, z zastrzeżeniem przepisów art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

§ 36

1. Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu.
2. Osoby wymienione powyżej w ust. 1 udzielają odpowiedzi na pytania Walnego Zgromadzenia w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygania spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie w zakresie informacji dotyczących Spółki.

§ 37

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
2. Jedna akcja daje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.
3. Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwał zapewnia się możliwość związłego uzasadnienia sprzeciwu.

§ 38

Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni. Krótkie przerwy w obradach nie stanowiące odroczenia obrad, mogą być zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć jednak na celu utrudnianie akcjonariuszom wykonywania ich praw.

§ 39

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach organów Spółki albo likwidatora Spółki oraz nad wnioskiem o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych, z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych. Poza tym głosowanie tajne zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

§ 40

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd. Powinno ono odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.

§ 41

1. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
 - 2) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania obowiązków,
 - 3) podział zysku lub pokrycie straty,
 - 4) przesunięcie dnia dywidendy lub rozłożenie wypłaty dywidendy na raty.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
 - 1) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
 - 2) ustalenie zasad oraz wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy dotyczące majątku Spółki:
 - 1) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 2) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
 - 3) podwyższanie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

§ 42

Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji z zachowaniem wymogów określonych w art. 417 Kodeksu spółek handlowych.

VI. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 43

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 44

Księgowość Spółki jest prowadzona zgodnie z przepisami o rachunkowości.

§ 45

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
 - 1) kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) kapitał rezerwowy.
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia, inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, na początku i w trakcie roku obrotowego.

§ 46

Zarząd Spółki jest obowiązany:

- 1) sporządzić sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w terminie trzech miesięcy od dnia bilansowego,
- 2) poddać sprawozdanie finansowe badaniu przez biegłego rewidenta,
- 3) złożyć do oceny Radzie Nadzorczej dokumenty, wymienione w pkt 1, wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta,
- 4) przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu dokumenty, wymienione w pkt 1, opinię wraz z raportem biegłego rewidenta oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej, o którym mowa w § 22 ust. 1, pkt 3, w terminie do końca piątego miesiąca od dnia bilansowego.

§ 47

1. Sposób przeznaczenia czystego zysku Spółki określi uchwała Walnego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie dokonuje odpisów z zysku na kapitał zapasowy w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej części kapitału zakładowego.
3. Walne Zgromadzenie może przeznaczyć część zysku na:
 - 1) dywidendę dla akcjonariuszy,
 - 2) pozostałe kapitały i fundusze,
 - 3) inne cele.
4. Dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy ustala walne zgromadzenie.
5. Zarząd jest uprawniony do wypłaty, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy zgodnie z wymogami i w trybie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

VII. POSTANOWIENIA PUBLIKACYJNE

§ 48

1. Spółka publikuje wymagane prawem ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
2. Zarząd Spółki jest zobowiązany w ciągu miesiąca ogłosić uchwały Walnego Zgromadzenia powzięte w sposób określony w art. 405 § 1 Kodeksu spółek handlowych, z wyjątkiem uchwał podlegających wpisowi do rejestru.
3. Zarząd Spółki składa w sądzie rejestrowym właściwym ze względu na siedzibę Spółki roczne sprawozdanie finansowe, opinię biegłego rewidenta, odpis uchwały Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i podziale zysku lub pokryciu straty oraz sprawozdanie z działalności Spółki w terminie piętnastu dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki. Jeżeli sprawozdanie finansowe nie zostało zatwierdzone w terminie sześciu miesięcy od dnia bilansowego, to należy je złożyć w ciągu piętnastu dni po tym terminie.

4. Zarząd Spółki zobowiązany jest w ciągu piętnastu dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki złożyć do ogłoszenia w Monitorze Polskim B dokumenty, o których mowa w art. 70 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U z 2002 r. Nr 76, poz. 694).

VIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 49

1. Z przyczyn przewidzianych przepisami prawa Spółka ulega rozwiązaniu.
2. Likwidatorami są członkowie Zarządu Spółki, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi inaczej.

12.2 AKTUALNY ODPIS Z KRS

CODo		KA/12.11/103/2009		Operator: CICHY RENATA	
					
<p align="center">KRAJOWY REJESTR SĄDOWY</p> <p align="center">Stan na dzień 12.11.2009 godz. 11:21:07</p> <p align="center">Numer KRS: 0000287238</p> <p align="center">ODPIS AKTUALNY</p> <p align="center">Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW</p>					
Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		03.09.2007			
Ostatni wpis	Numer wpisu	15	Data dokonania wpisu	04.11.2009	
	Sygnatura aktu	KR.XII NS-REJ.KRS/12647/09/873			
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE , XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO			
Dział 1					
Rubryka 1 - Dane podmiotu					
1.Oznaczenie formy prawnej		SPÓŁKA AKCYJNA			
2.Numer REGON/NIP		REGON: 070889223, NIP: 5491911468			
3.Firma, pod którą spółka działa		CHEMOSERVIS-DWORY SPÓŁKA AKCYJNA			
4.Dane o wcześniejszej rejestracji		RHB KRS 49456 SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO			
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?		NIE			
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?		NIE			
Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu					
1.Siedziba		kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat OŚWIĘCIMSKI, gmina OŚWIĘCIM, miejsc. OŚWIĘCIM			
2.Adres		ul. CHEMIKÓW, nr 1, lok. ---, miejsc. OŚWIĘCIM, kod 32-600, poczta OŚWIĘCIM, kraj POLSKA			
Rubryka 3 - Oddziały					
Brak wpisów					
Rubryka 4 - Informacje o statucie					
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie		1	07.08.2007 R, REP. A NUMER 5079/2007, NOTARIUSZ KATARZYNA STENCEL, PROWADZĄCA		

		KAD KA/12.11/103/2009 Operator: CICHY RENATA Strona 2 z 11	
statutu		KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KATOWICACH - SPORZĄDZENIE STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ	
2		25.09.2007R., REP. A NR 3955/2007, NOTARIUSZ ANDRZEJ SEBASTYANKA, KANCELARIA NOTARIALNA W CHRZANOWIE PRZY ALEI HENRYKA 25 ZMIENIONO: §7	
3		20.12.2007 R. NOTARIUSZ ANDRZEJ SEBASTYANKA, KANCELARIA NOTARIALNA W CHRZANOWIE, REPERTORIUM "A" NR 5642/2007§ ZMIANA STATUTU SPÓŁKI W § 8, § 9, § 21, § 22 UST.1 POPRZEC DODANIE § 12, § 24 UST.1, ZMIANA NUMERACJI § 25 NA § 26 ORAZ DODANIE NOWEGO § 25, ZMIANA NUMERACJI § OD 26 DO 48 O JEDEN NUMER WZWYZ, ZMIANA DOTYCHCZASOWEGO § 29, (PO ZMIANIE § 30), POPRZEC DODANIE USTĘPÓW 5, 6, 7, ZMIANA DOTYCHCZASOWEGO § 30, (PO ZMIANIE § 31), ZMIANA DOTYCHCZASOWEGO § 32, (PO ZMIANIE § 33), ZMIANA UST.6 W DOTYCHCZASOWYM § 33, (PO ZMIANIE § 34), ZMIANA DOTYCHCZASOWEGO § 36, (PO ZMIANIE § 37) POPRZEC WYKRĘŚLENIE UST. 3 I NADANIE DOTYCHCZASOWEMU UST. 4 NUMERU 5, ZŁOŻONO TEKST JEDNOLITY	
4		21 LUTY 2008 ROK - REPERTORIUM A NUMER 1094/2008, - NOTARIUSZ ANDRZEJ SEBASTYANKA PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CHRZANOWIE PRZY ALEI HENRYKA 25 - ZMIENIONO ART 7	
5		24.09.2009 R. NOTARIUSZ KATARZYNA ŻUBROWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W OŚWIECIMIU, REPERTORIUM "A" NR 2818/2009 ZMIENIONO: § 7 STATUTU SPÓŁKI	

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ "CHEMOSERVIS DWORY" NA SPÓŁKĘ AKCYJNĄ "CHEMOSERVIS-DWORY" UCHWAŁA NR 1/2007 NADZWYŻAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "CHEMOSERVIS-DWORY" SPÓŁKA Z O.O. Z DNIA 07.08.2007 R.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1	
Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma CHEMOSERVIS-DWORY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze 0000049456
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr *****

GODO KA/12.11/103/2009 Operator: CICHY RENATA

Strona 8

5. Numer REGON 070889223

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1. Wysokość kapitału zakładowego	6 792 000,00 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	---
3. Liczba akcji wszystkich emisji	67920000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	6 792 000,00 Zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	---
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	37920000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	30000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE
---	-----

CODo	KA/12.11/103/2009	Operator: CICHY RENATA
Dział 2		
Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD SPÓŁKI	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. JEŻELI ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU.	

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	MIĄSKIEWICZ
	2. Imiona	KRZYSZTOF
	3. Numer PESEL/REGON	60040103671
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU DYREKTOR NACZELNY
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	SZATA
	2. Imiona	SŁAWOMIR MAREK
	3. Numer PESEL/REGON	63111104856
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1. Nazwisko
		2. Imiona
		3. Numer PESEL
	2	1. Nazwisko
		2. Imiona
		3. Numer PESEL
	3	1. Nazwisko
		2. Imiona
		3. Numer PESEL
	4	1. Nazwisko
		2. Imiona

CODo		KA/12.11/103/2009	Operator: CICHY RENATA	Strona 5 z 11
5	3. Numer PESEL	48052705238		
	1. Nazwisko	ZWOLINSKI		
	2. Imiona	JANISLAW		
	3. Numer PESEL	42052302297		

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1. Nazwisko	DŹWIGONSKA	
	2. Imiona	MONIKA	
	3. Numer PESEL	74050416249	
	4. Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA	
2	1. Nazwisko	WANDOR	
	2. Imiona	MARIUSZ EDWARD	
	3. Numer PESEL	77070610936	
	4. Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	20, 30, Z, PRODUKCJA WYROBÓW STOLARSKICH I CIESIELSKICH DLA BUDOWNICTWA	
	2	20, 40, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ DREWNIANYCH	
	3	25, 22, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ Z TWORZYW SZTUCZNYCH	
	4	25, 24, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z TWORZYW SZTUCZNYCH	
	5	28, 11, A, PRODUKCJA BUDYNKÓW PREFABRYKOWANYCH Z METALU, Z WYŁĄCZENIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ	
	6	28, 11, B, PRODUKCJA KONSTRUKCJI METALOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ	
	7	28, 11, C, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA KONSTRUKCJI METALOWYCH	
	8	28, 12, Z, PRODUKCJA METALOWYCH ELEMENTÓW STOLARKI BUDOWLANEJ	
	9	28, 21, Z, PRODUKCJA CYSTERN, POJEMNIKÓW I ZBIORNIKÓW METALOWYCH	
	10	28, 22, Z, PRODUKCJA GRZEJNIKÓW I KOTŁÓW CENTRALNEGO OGRZEWANIA	
	11	28, 30, A, PRODUKCJA WYTWORNIC PARY	
	12	28, 30, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI WYTWORNIC PARY, Z WYŁĄCZENIEM KOTŁÓW CENTRALNEGO OGRZEWANIA NA GORĄCĄ WODĘ	
	13	28, 40, Z, KUCIE, PRASOWANIE, WYTŁACZANIE I WALCOWANIE METALI; METALURGIA PROSZKÓW	
	14	28, 51, Z, OBRÓBKA METALI I NAKŁADANIE POWŁOK NA METALE	
	15	28, 52, Z, OBRÓBKA MECHANICZNA ELEMENTÓW METALOWYCH	
	16	28, 62, Z, PRODUKCJA NARZĘDZI	
	17	28, 63, Z, PRODUKCJA ZAMKÓW I ZAWIASÓW	
	18	28, 71, Z, PRODUKCJA POJEMNIKÓW METALOWYCH	
	19	28, 72, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ Z METALI LEKKICH	

CDDo		KA/12.11/103/2009	Operator: CICHY RENATA	Strona 13 z 13
20	28, 73, Z, PRODUKCJA WYROBÓW Z DRUTU			
21	28, 74, Z, PRODUKCJA ZŁĄCZY, ŚRUB, ŁAŃCUCHÓW I SPRĘŻYNY			
22	28, 75, B, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH GOTOWYCH WYROBÓW METALOWYCH			
23	29, 11, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI SILNIKÓW I TURBIN, Z WYŁĄCZENIEM SILNIKÓW LOTNICZYCH, SAMOCHODOWYCH I MOTOCYKLOWYCH			
24	29, 12, Z, PRODUKCJA POMP I SPRĘŻAREK			
25	29, 13, Z, PRODUKCJA KURKÓW I ZAWORÓW			
26	29, 14, Z, PRODUKCJA ŁOŻYSK, KÓŁ ZĘBATYCH, PRZEKŁADNI ZĘBATYCH I ELEMENTÓW NAPĘDOWYCH			
27	29, 21, Z, PRODUKCJA PIECÓW, PALENISK I PALNIKÓW PIECOWYCH			
28	29, 23, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ CHŁODNICZYCH I WENTYLACYJNYCH, Z WYŁĄCZENIEM URZĄDZEŃ PRZEZNACZONYCH DLA GOSPODARSTW DOMOWYCH			
29	29, 24, A, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN OGÓLNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ			
30	29, 24, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI MASZYN OGÓLNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA			
31	29, 32, A, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN DLA ROLNICTWA I LEŚNICTWA, Z WYŁĄCZENIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ			
32	29, 32, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI MASZYN ROLNICZYCH I LEŚNYCH			
33	29, 41, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE NAPRAWY I KONSERWACJI NARZĘDZI RĘCZNYCH MECHANICZNYCH			
34	29, 42, A, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH NARZĘDZI MECHANICZNYCH DO OBRÓBK METALU, Z WYŁĄCZENIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ			
35	29, 42, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI OBRABIAREK I POZOSTAŁYCH NARZĘDZI MECHANICZNYCH DO OBRÓBK METALU			
36	29, 43, A, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH NARZĘDZI MECHANICZNYCH, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ			
37	29, 43, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI POZOSTAŁYCH NARZĘDZI MECHANICZNYCH, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA			
38	29, 51, Z, PRODUKCJA MASZYN DLA METALURGII			
39	29, 52, A, PRODUKCJA MASZYN DLA GÓRNICCTWA I BUDOWNICTWA, Z WYŁĄCZENIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ			
40	29, 52, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI MASZYN DLA GÓRNICCTWA I BUDOWNICTWA			
41	29, 53, Z, PRODUKCJA MASZYN STOSOWANYCH W PRZETWÓRSTWIE ŻYWNOSCI, TYTONIU I PRODUKCJI NAPOJÓW			
42	29, 54, Z, PRODUKCJA MASZYN DLA PRZEMYSŁU WŁÓKIENNICZEGO, ODEŻOWEGO I SKÓRZANEGO			
43	29, 55, Z, PRODUKCJA MASZYN DLA PRZEMYSŁU PAPIERNICZEGO			
44	29, 56, A, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA, Z WYŁĄCZENIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ			
45	29, 56, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI POZOSTAŁYCH MASZYN SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA			
46	33, 20, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI INSTRUMENTÓW I PRZYRZĄDÓW POMIAROWYCH, KONTROLNYCH, BADAWCZYCH, TESTUJĄCYCH, NAWIGACYJNYCH			
47	33, 30, Z, PRODUKCJA SYSTEMÓW DO STEROWANIA PROCESAMI PRZEMYSŁOWYMI			
48	34, 20, Z, PRODUKCJA NADWOZI POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH; PRODUKCJA PRZYCZEP I NACZEP			

CODO

KA/12.11/103/2009

Operator: CICHY RENATA

49	34, 30, A, PRODUKCJA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH I ICH SILNIKÓW
50	35, 11, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE NAPRAWY, KONSERWACJI STACJI PLATFORM I KONSTRUKCJI PLYWAJĄCYCH
51	35, 20, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE NAPRAWY, KONSERWACJI REPERCÓW LOKOMOTYW KOLEJOWYCH, TRAMWAJOWYCH ORAZ TABORU KOLEJOWEGO I TRAMWAJOWEGO
52	37, 10, Z, PRZETWARZANIE ODPADÓW METALOWYCH, WŁĄCZAJĄC ŻELAZO
53	37, 20, Z, PRZETWARZANIE ODPADÓW NIEMETALOWYCH, WŁĄCZAJĄC WYROBY WYBRAKOWANE
54	40, 21, Z, WYTWARZANIE PALIW GAZOWYCH
55	40, 22, Z, DYSTRYBUCJA I SPRZEDAŻ PALIW GAZOWYCH W SYSTEMIE SIECIOWYM
56	40, 30, A, PRODUKCJA CIEPŁA (PARY WODNEJ I GORĄCEJ WODY)
57	40, 30, B, DYSTRYBUCJA CIEPŁA (PARY WODNEJ I GORĄCEJ WODY)
58	41, 00, A, POBÓR I UZDATNIANIE WODY, Z WYŁĄCZENIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ
59	41, 00, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE ROZPROWADZANIA WODY
60	45, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH; ROBOTY ZIEMNE
61	45, 12, Z, WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIERCEŃ GEOLOGICZNO-INŻYNIERSKICH
62	45, 21, A, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
63	45, 21, B, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE OBIEKTÓW MOSTOWYCH
64	45, 21, C, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE PRZESYŁOWYCH OBIEKTÓW LINIOWYCH: RUROCIĄGÓW, LINII ELEKTROENERGETYCZNYCH, ELEKTROTRAKCYJNYCH I TELEKOMUNIKACYJNYCH
65	45, 21, D, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE ROZDZIELCZYCH OBIEKTÓW LINIOWYCH: RUROCIĄGÓW, LINII ELEKTROENERGETYCZNYCH I TELEKOMUNIKACYJNYCH
66	45, 21, E, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE OBIEKTÓW GÓRNICZYCH I PRODUKCYJNYCH
67	45, 21, F, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE OBIEKTÓW INŻYNIERSKICH, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANYCH
68	45, 21, G, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH W ZAKRESIE MONTAŻU I WZNOSZENIA BUDYNKÓW I BUDOWLI Z ELEMENTÓW PREFABRYKOWANYCH
69	45, 22, Z, WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYĆ DACHOWYCH
70	45, 23, A, BUDOWA DRÓG KOŁOWYCH I SZYNOWYCH
71	45, 23, B, ROBOTY NAWIERZCHNIOWE DLA POTRZEB BUDOWY OBIEKTÓW SPORTOWYCH
72	45, 24, A, BUDOWA PORTÓW MORSKICH
73	45, 24, B, BUDOWA POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INŻYNIERII WODNEJ
74	45, 25, A, STAWIANIE RUSZTOWAŃ
75	45, 25, B, ROBOTY ZWIĄZANE Z FUNDAMENTOWANIEM
76	45, 25, C, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH W ZAKRESIE WZNOSZENIA KONSTRUKCJI STALOWYCH
77	45, 25, D, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH MURARSKICH
78	45, 31, A, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH BUDYNKÓW I BUDOWLI
79	45, 31, B, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH SYGNALIZACYJNYCH
80	45, 31, C, INSTALOWANIE DŹWIGÓW OSOBOWYCH I TOWAROWYCH ORAZ RUCHOMYCH SCHODÓW
81	45, 31, D, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH

CODo	KA/12.11/103/2009	Operator: CICHY RENATA	Strona 8 z 11
82	45, 32, Z, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH IZOLACYJNYCH		
83	45, 33, A, WYKONYWANIE INSTALACJI CENTRALNEGO OGRZEWANIA I WENTYLACYJNYCH		
84	45, 33, B, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH		
85	45, 33, C, WYKONYWANIE INSTALACJI GAZOWYCH		
86	45, 34, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH		
87	51, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ PALIW, RUD, METALI I CHEMIKALIÓW PRZEMYSŁOWYCH		
88	51, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ DREWNA I MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH		
89	51, 14, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ MASZYN, URZĄDZEŃ PRZEMYSŁOWYCH, STATKÓW I SAMOŁOTÓW		
90	51, 15, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ MEBLI, ARTYKUŁÓW GOSPODARSTWA DOMOWEGO I DROBNYCH WYROBÓW METALOWYCH		
91	51, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓZNEGO RODZAJU		
92	51, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA PALIW STAŁYCH, CIEKŁYCH, GAZOWYCH ORAZ PRODUKTÓW POCHODNYCH		
93	51, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA METALI I RUD METALI		
94	51, 53, B, SPRZEDAŻ HURTOWA MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH I WYPOSAŻENIA SANITARNEGO		
95	51, 54, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW METALOWYCH ORAZ SPRZĘTU I DODATKOWEGO WYPOSAŻENIA HYDRAULICZNEGO I GRZEJNEGO		
96	51, 55, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH		
97	51, 57, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ODPADÓW I ZŁOMU		
98	70, 11, Z, ZAGOSPODAROWANIE I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK		
99	70, 12, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK		
100	70, 20, Z, WYNAJEM NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK		
101	71, 10, Z, WYNAJEM SAMOCHODÓW OSOBOWYCH		
102	71, 21, Z, WYNAJEM POZOSTAŁYCH ŚRODKÓW TRANSPORTU LĄDOWEGO		
103	71, 32, Z, WYNAJEM MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH		
104	71, 34, Z, WYNAJEM POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ		
105	72, 30, Z, PRZETWARZANIE DANYCH		
106	72, 40, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z BAZAMI DANYCH		
107	73, 10, G, PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK TECHNICZNYCH		
108	74, 13, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ		
109	74, 14, A, DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA		
110	74, 15, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW		
111	74, 20, A, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PROJEKTOWANIA BUDOWLANEGO, URBANISTYCZNEGO, TECHNOLOGICZNEGO		
112	74, 20, C, DZIAŁALNOŚĆ GEODEZYJNA I KARTOGRAFICZNA		
113	74, 30, Z, BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE		
114	74, 40, Z, REKLAMA		
115	74, 50, A, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKRUTACJĄ I UDOŚTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW		
116	74, 70, Z, SPRZĄTANIE I CZYSZCZENIE OBIEKTÓW		
117	90, 01, Z, ODPROWADZANIE I OCZYSZCZANIE ŚCIEKÓW		
118	90, 02, Z, GOSPODAROWANIE ODPADAMI		

CODo KA/12.11/103/2009

Operator: CICHY RENATA

Strona 9 z 11

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	07.04.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	2	08.06.2009	2008 R.
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	2	*****	2008 R.
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	2	*****	2008 R.
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	2	*****	2008 R.



Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

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

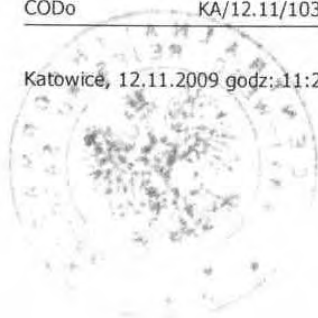
CODo	KA/12.11/103/2009	Operator: CICHY RENATA	Strona 10 z 11
Dział 5			
Rubryka 1 - Kurator			
Brak wpisów			
Dział 6			
Rubryka 1 - Likwidacja			
Brak wpisów			
Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki			
Brak wpisów			
Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny			
Brak wpisów			
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu			
Brak wpisów			
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym			
Brak wpisów			
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym			
Brak wpisów			
Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym			
Brak wpisów			
Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej			
Brak wpisów			

CODO KA/12.11/103/2009

Operator: CICHY RENATA

Strona 11 z 11

Katowice, 12.11.2009 godz.: 11:21:07



Podpis



CICHY RENATA



12.3 FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE SERII C

**FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA SERII C
SPÓŁKI CHEMOSERVIS – DWORY S.A.**

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje zwykłe na okaziciela Serii C spółki Chemoservis – Dwory S.A. z siedzibą w Oświęcimiu o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oferowane w ramach przysługującego akcjonariuszom prawa poboru. Akcje Serii C emitowane są na mocy Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 24 września 2009 r.

Podmiot przyjmujący zapis (nazwa i adres):

Rodzaj zapisu.

☐ Zapis Podstawowy*

☐ Zapis Dodatkowy*

☐ Zapis w oparciu o zaproszenie Zarządu*

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
2. Miejsce zamieszkania (adres osoby prawnej):
 Kod:.....-..... Miejscowość.....
 Ulica: Numer domu / mieszkania:
 nr dowodu osobistego/paszportu:.....
 numer KRS lub inny numer identyfikacyjny:
 PESEL: REGON:
3. Telefon kontaktowy:
4. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej lub dane pełnomocnika:

5. Status dewizowy: * ☐ rezydent ☐ nierezydent
6. Liczba posiadanych praw poboru w chwili składania zapisu:.....
 (słownie:)
7. Liczba subskrybowanych Akcji:
 (słownie:)
8. Wysokość wpłaty na Akcje:zł
 (słownie:)
9. Forma wpłaty na Akcje Oferowane:
10. Forma zwrotu wpłaty w razie nieprzydzielenia akcji lub niedościa emisji do skutku*
☐ gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy
☐ przelewem na rachunek: właściciel rachunku
 rachunek w nr rachunku
☐ inne:
11. Biuro maklerskie, kod biura maklerskiego i nr rachunku, z którego wykonywane jest prawo poboru:

12. Jestem zainteresowany nabyciem Akcji nieobjętych w drodze Zapisów Podstawowych i Dodatkowych*.
☐ Tak*
☐ Nie*

Oświadczenie Inwestora: Ja niżej podpisany(a), oświadczam że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu emisyjnego Chemoservis – Dwory S.A., akceptuję warunki publicznej subskrypcji Akcji, jest mi znana treść Statutu Emitenta i wyrażam zgodę na jego brzmienie oraz na przystąpienie do spółki. Zgadam się na przydzielenie lub nie przydzielenie mi Akcji zgodnie z warunkami zawartymi w Prospekcie Emisyjnym oraz na zdeponowanie Akcji serii C na rachunku, z którego jest

wykonywane prawo poboru (w przypadku Zapisu Podstawowego i Dodatkowego). Nie przydzielenie Akcji lub przydzielenie mniejszej ich liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie. Wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii C.

Data i podpis Inwestora

Data przyjęcia zapisu
Podpis i pieczęć przyjmującego zapis

* właściwe pole odznaczyć X

W przypadku zapisu w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu należy dodatkowo uzupełnić poniższe pozycje.

Dyspozycja Deponowania Akcji serii C spółki Chemoservis – Dwory S.A.

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr:

.....
prowadzonym w domu maklerskim (pełna nazwa i kod domu maklerskiego):

.....
wszystkich przydzielonych mi Akcji serii C spółki Chemoservis – Dwory S.A.

Oświadczanie: Ja niżej podpisany, zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania Wrocławskiego Domu Maklerskiego S.A. o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

Data i podpis Inwestora

Data przyjęcia zapisu
Podpis i pieczęć przyjmującego zapis