

## **Aneks nr 7**

**z dnia 20 listopada 2009 r.**

**do Prospektu Emisyjnego VOLTEX S.A.**

**zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego**

**w dniu 16 czerwca 2009 r. (DEM/WE/410/25/18/09)**

---

**Niniejszy Aneks do Prospektu Emisyjnego Voltex S.A.** został sporządzony w związku z aktualizacją tendencji wynikającą z ustalenia danych finansowych za okres od stycznia do października 2009 r.

**Str. 70, pkt 12.1 „Informacje o istotnych tendencjach w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży”, było:**

Zgodnie ze sporządzonym statutowym sprawozdaniem finansowym za 2008 rok, zbadanym przez biegłego rewidenta, przychody ze sprzedaży Emitenta wyniosły około 39,39 mln zł i były wyższe niż w roku poprzednim o 38,4%, w którym wyniosły 28,45 mln zł. W przypadku zysku netto wartość za 2008 rok osiągnęła 6,42 mln zł, podczas gdy zysk netto za 2007 rok wyniósł 3,57 mln zł.

Przychody ze sprzedaży w okresie od 01.01.2009 do 30.04.2009 wyniosły ok. 7 mln zł, co stanowi spadek o ok. 23% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Poziom zapasów w pierwszych miesiącach 2009 roku jest utrzymywany na poziomie zbliżonym do poziomu z analogicznego okresu roku poprzedniego.

Główne koszty związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością to koszty zakupu materiałów. Koszty zakupów oraz ceny znacznej części sprzedawanych przez Emitenta towarów wzrosły z uwagi na silną deprecjację złotego w czwartym kwartale 2008 oraz pierwszym kwartale 2009. Jest to spowodowane faktem, że wiele spośród sprzedawanych przez Spółkę towarów kupowanych jest na terenie UE, poza granicami Polski. Ceny produktów własnych Emitenta pozostały niezmiennione.

**Str. 70, pkt 12.1 „Informacje o istotnych tendencjach w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży”, jest:**

Zgodnie ze sporządzonym statutowym sprawozdaniem finansowym za 2008 rok, zbadanym przez biegłego rewidenta, przychody ze sprzedaży Emitenta wyniosły około 39,39 mln zł i były wyższe niż w roku poprzednim o 38,4%, w którym wyniosły 28,45 mln zł. W przypadku zysku netto wartość za 2008 rok osiągnęła 6,42 mln zł, podczas gdy zysk netto za 2007 rok wyniósł 3,57 mln zł.

Przychody ze sprzedaży w okresie od 01.01.2009 do 31.10.2009 wyniosły ok. 18,3 mln. zł, co stanowi spadek o ok. 32% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

Główne koszty związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością to koszty zakupu materiałów. Koszty zakupów oraz ceny znacznej części sprzedawanych przez Emitenta towarów wzrosły z uwagi na silną deprecjację złotego w czwartym kwartale 2008 oraz pierwszym kwartale 2009. Było to spowodowane faktem, że wiele spośród sprzedawanych przez Spółkę towarów kupowanych jest na terenie UE, poza granicami Polski. Ceny produktów własnych Emitenta pozostały niezmiennione.

W roku 2009 Zarząd Emitenta, przygotowując się do okresu dekonunktury oraz zmniejszenia popytu na usługi i materiały wynikającego przede wszystkim z czynników makroekonomicznych, wprowadził program mający na celu ograniczenie kosztów m.in. poprzez obniżenie poziomu zapasów materiałowych. Efekty programu w postaci obniżenia wartości zapasów o ok 400 tys. zł pojawiły się w trzecim kwartale 2009 r.

Po dziesięciu miesiącach 2009 r. Emitent poniósł stratę brutto w wysokości ok. 59 tys. zł, co oznacza istotne pogorszenie wyniku w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.

Główną przyczyną osłabienia wyniku w 2009 r. był znaczący wpływ wskaźników makroekonomicznych oraz nastrojów w gospodarce polskiej i światowej. Kolejną przyczyną niskiego poziomu wyniku finansowego w pierwszych trzech kwartałach 2009 r. był fakt, że większość przychodów tzw. wysokomargowych Emitent pozyskuje w ostatnim kwartale roku. Związane jest to z charakterystyką przychodów uzyskiwanych w znacznej mierze z niszowych rynków Emitenta na podstawie umów terminowych, których zakończenie wyznaczane jest w większości na ostatni kwartał roku.

**Str. 70, pkt 12.2. „Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta”, było:**

Wpływ na przyszłą działalność Emitenta mogą mieć czynniki ryzyka wskazane w pkt. 1. i 2. Części II Prospektu Emisyjnego oraz projekty wskazane z pkt. 9.2.3. Części III Prospektu Emisyjnego. Emitent nie posiada informacji na temat innych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogłyby mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta.

**Str. 70, pkt 12.2. „Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta”, jest:**

Wpływ na perspektywy Emitenta do końca bieżącego roku obrotowego będą mieć tendencje opisane w punkcie 12.1 Części III Prospektu Emisyjnego z uwzględnieniem zjawiska sezonowości sprzedaży omówionego w punkcie 6.1.2 Części III Prospektu, zgodnie z którym ostatni kwartał każdego roku charakteryzuje się u Emitenta niemalże podwojoną wartością przychodów w porównaniu z pozostałymi kwartałami roku.

Ponadto wpływ na przyszłą działalność Emitenta mogą mieć czynniki ryzyka wskazane w pkt. 1. i 2. Części II Prospektu Emisyjnego oraz projekty wskazane w pkt. 9.2.3. Części III Prospektu Emisyjnego. Emitent nie posiada informacji na temat innych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogłyby mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta.

**Emitent – VOLTEX SA**

.....  
**Edward Parchimowicz**

Prezes Zarządu

**Oferujący – NOBLE Securities SA**

.....  
**Dominik Ucieklak**

I Wiceprezes Zarządu

.....  
**Norbert Koziol**

Wiceprezes Zarządu

**Doradca Finansowy – ART Capital Sp. z o. o.**

.....  
**Artur Bielaszka**

Prezes Zarządu

.....  
**Piotr Grzesiak**

Wiceprezes Zarządu