

## **Aneks nr 5**

**z dnia 29 października 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 transakcją nabycia przez Voltex S.A. od Skarbu Państwa 85% udziałów w spółce Zakład Produkcyjno – Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczu.

**Str. 14, pkt 3.5 oraz str. 187, pkt 3.4 „Przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych”, było:**

(...)

1. Poszerzenie oferty handlowej:

Emitent planuje zwiększyć kompleksowość oferty rynkowej. W tym celu Spółka zakłada akwizycje podmiotów oferujących produkty i usługi komplementarne w stosunku do swojej działalności. W kręgu zainteresowań Emitenta są firmy z branży energetycznej oraz górniczej, z którymi Emitent współpracuje przy realizacji zleceń. Włączenie tych spółek do grupy kapitałowej Emitenta niewątpliwie poszerzy ofertę rynkową, co pozwoli na realizację kontraktów aktualnie niedostępnych oraz zdecydowanie poprawi rentowność prowadzonych projektów. Emitent nie wytypował jeszcze konkretnego podmiotu, który może stać się obiektem przejęcia. Jednakże rozpoczął rozmowy zmierzających do zakupu udziałów w dwóch spółkach o charakterze produkcyjno-remontowo-instalacyjnym w branży energetycznej, które potencjalnie mogą zostać przejęte. Emitent planuje na ten cel przeznaczyć kwotę około 20 mln zł. Emitent zakłada realizację tego celu w najszybszym możliwym terminie, jednak nie później niż do końca 2011 roku.

W przypadku wystąpienia przeszkód co do ostatecznego uzgodnienia warunków nabycia udziałów lub akcji innych podmiotów lub w przypadku trudności ze wskazaniem atrakcyjnych spółek, które stanowiłyby podmiot przejęcia, Zarząd Emitenta rozważy przeznaczenie kwoty w wysokości 20 mln zł na przejęcia w branżach pokrewnych. Emitent rozważa rozszerzenie zainteresowania o branżę instalatorską lub podmioty o charakterze produkcyjnym i usługowym z branży mechanicznej i budowlanej. W przypadku niepowodzenia rozmów w sprawie przejęcia planowanych spółek Emitent rozważy stworzenie nowych podmiotów o charakterze podobnym do podmiotów planowanych do przejęcia. Do czasu finalizacji akwizycji przedsięwzięcia środki pieniężne zostaną zdeponowane na rachunku bankowym, krótkoterminowych lokatach bankowych lub w formie papierów wartościowych emitowanych przez Skarbu Państwa.

(...)

Wskazane powyżej cele są działaniami długoterwałymi. Emitent planuje rozpoczęcie realizacji celów już w 2009 roku i szacuje, że do końca 2009 roku około 30% wpływów z emisji zostanie już zagospodarowane.

W przypadku, gdy Cena Emisyjna zostanie ustalona na poziomie niższym niż maksymalny, Emitent zamierza konsekwentnie realizować wskazane powyżej cele. W takiej sytuacji pozyskana kwota zostanie proporcjonalnie podzielona na wskazane cele emisji. 2/3 pozyskanej kwoty zostanie wydatkowane na cel wymieniony w punkcie 1, natomiast 1/3 część na cele wskazane w punktach 2 i 3. Do pełnego zakończenia wskazanych inwestycji Emitent będzie wykorzystywał własne środki pieniężne, jednak w takim przypadku okres realizacji inwestycji może się wydłużyć.

**Str. 14, pkt 3.5 oraz str. 187, pkt 3.4 „Przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych”, jest:**

(...)

1. Poszerzenie oferty handlowej:

Emitent planuje zwiększyć kompleksowość oferty rynkowej. W tym celu Spółka zakłada akwizycje podmiotów oferujących produkty i usługi komplementarne w stosunku do swojej działalności. W kręgu zainteresowań Emitenta są firmy z branży energetycznej oraz górniczej, z którymi Emitent współpracuje przy realizacji zleceń. Włączenie tych spółek do grupy kapitałowej Emitenta niewątpliwie poszerzy ofertę rynkową, co pozwoli na realizację kontraktów aktualnie niedostępnych oraz zdecydowanie poprawi rentowność prowadzonych projektów.

Do końca 2011 roku Emitent planuje przeznaczyć na akwizycje spółek łącznie 11 mln zł (bez uwzględnienia transakcji nabycia 85% udziałów w spółce Zakład Produkcyjno-Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o. w Jedliczach, która miała miejsce w dniu 27 października 2009 r.).

W przypadku wystąpienia przeszkód co do ostatecznego uzgodnienia warunków nabycia udziałów lub akcji innych podmiotów lub w przypadku trudności ze wskazaniem atrakcyjnych spółek, które stanowiłaby podmiot przejęcia, Zarząd Emitenta rozważy przeznaczenie części kwoty w wysokości 11 mln zł na przejęcia w branżach pokrewnych. Emitenta rozważy rozszerzenie zainteresowania o branżę instalatorską lub podmioty o charakterze produkcyjnym i usługowym z branży mechanicznej i budowlanej. W przypadku niepowodzenia rozmów w sprawie przejęcia kolejnych planowanych spółek Emitent rozważy stworzenie nowych podmiotów o charakterze podobnym do podmiotów planowanych do przejęcia. Do czasu finalizacji akwizycji przedsiębiorstw środki pieniężne zostaną zdeponowane na rachunku bankowym, krótkoterminowych lokatach bankowych lub w formie papierów wartościowych emitowanych przez Skarbu Państwa.

(...)

#### 4. Zasilenie kapitału obrotowego

Emitent zamierza zasilć kapitał obrotowy kwotą 6 000 tys. zł. Konieczność taka wynika z faktu, iż w dniu 27 października 2009 r. Emitent nabył 85% udziałów w spółce Zakład Produkcyjno-Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o. za kwotę 8 976 tys. zł. Część tej kwoty, w wysokości 4 976 tys. zł została pokryta środkami własnymi Emitenta. W celu zapewnienia sprawnego funkcjonowania Emitenta, konieczne jest odbudowanie uszczuplonego na skutek przeprowadzonej transakcji kapitału obrotowego oraz jego dodatkowe zasilenie kwotą ok. 1 000 tys. zł.

#### 5. Sfinansowanie zobowiązań inwestycyjnych wynikających z umowy prywatyzacyjnej Zakładu Produkcyjno-Remontowego Energetyki Jedlicze Sp. z o.o.

Ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C Emitent zamierza sfinansować zobowiązania inwestycyjne w wysokości 3 000 tys. zł, wynikające z umowy nabycia udziałów w spółce Zakład Produkcyjno-Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o. Emitent zobowiązał się do zrealizowania tych inwestycji w latach 2010 – 2012 r. w formie dokapitalizowania nabytej spółki.

Wskazane powyżej cele są działaniami długoterwałymi.

W przypadku, gdy Cena Emisyjna zostanie ustalona na poziomie niższym niż maksymalny, Emitent zamierza konsekwentnie realizować wskazane powyżej cele. W takiej sytuacji pozyskana kwota zostanie proporcjonalnie podzielona na wskazane cele emisji. 2/3 pozyskanej kwoty zostanie wydatkowane na cel wymieniony w punkcie 1, 4 i 5, natomiast 1/3 część na cele wskazane w punktach 2 i 3. Do pełnego zakończenia wskazanych inwestycji Emitent będzie wykorzystywał własne środki pieniężne, jednak w takim przypadku okres realizacji inwestycji może się wydłużyć.

#### **Str. 16, pkt 4.1 oraz str. 36, pkt 5.1.5 „Historia i ogólny zarys działalności Emitenta”, dodaje się:**

(...)

2009 nabycie od Skarbu Państwa 85% udziałów w spółce Zakład Produkcyjno – Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczu.

#### **Str. 17, pkt 4.2 „Strategia Emitenta”, było:**

(...)

Emitent jest przekonany, że popyt na jego usługi w dłuższym terminie będzie rósł, głównie ze względu na perspektywy rozwojowe jakie ma przed sobą branża energetyczna z racji dużej ilości planowanych inwestycji. Dlatego rozwinięcie usług jest dla Emitenta priorytetem, w szczególności dla odbiorców z branży górniczej i energetycznej. Z tego powodu strategia Spółki zakłada zwiększenie kompleksowości oferty rynkowej, co ma być zrealizowane również dzięki akwizycjom podmiotów oferujących produkty i usługi komplementarne w stosunku do działalności Emitenta. Niezbędnym elementem jest również pozyskiwanie dobrze wykwalifikowanych pracowników dla wzmocnienia Działu Usług zajmującego się realizacją zleceń budowlano – remontowo – instalacyjnych.

#### **Str. 17, pkt 4.2 „Strategia Emitenta”, jest:**

(...)

Emitent jest przekonany, że popyt na jego usługi w dłuższym terminie będzie rósł, głównie ze względu na perspektywy rozwojowe jakie ma przed sobą branża energetyczna z racji dużej ilości planowanych inwestycji. Dlatego rozwinięcie usług jest dla Emitenta priorytetem, w szczególności dla odbiorców z branży górniczej i energetycznej. Z tego powodu strategia

Spółki zakłada zwiększenie kompleksowości oferty rynkowej, co ma być zrealizowane również dzięki akwizycjom podmiotów oferujących produkty i usługi komplementarne w stosunku do działalności Emitenta. Realizując założenia przyjętej strategii w październiku 2009 r. Emitent nabył 85% udziałów w spółce Zakład Produkcyjno – Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczu zajmującej się działalnością produkcyjno-usługową głównie w sektorze energetycznym. Niezbędnym elementem jest również pozyskiwanie dobrze wykwalifikowanych pracowników dla wzmocnienia Działu Usług zajmującego się realizacją zleceń budowlano – remontowo – instalacyjnych.

**Str. 20, pkt 1.10 „Ryzyko związane z niezrealizowaniem celu emisji”, było:**

Strategia rozwoju Emitenta zakłada zwiększenie kompleksowości oferty poprzez akwizycje podmiotów oferujących produkty i usługi komplementarne w stosunku do działalności Emitenta. Dzięki nim Emitent ma poszerzyć ofertę rynkową, co pozwoli na realizację kontraktów aktualnie dla niego niedostępnych oraz zdecydowanie poprawi rentowność prowadzonych projektów. W kręgu zainteresowań Emitenta są firmy z branży energetycznej oraz górniczej, z którymi Emitent współpracuje przy realizacji zleceń. Emitent na przejęcia innych podmiotów i ich wsparcie kapitałowe, które planuje zrealizować do końca 2011 roku, zamierza przeznaczyć kwotę około 20 mln zł pozyskanych z emisji nowych akcji. W przypadku trudności z przejęciem podmiotów w wyżej wymienionych branż, Zarząd Emitenta rozważa też przejęcia podmiotów z branży instalatorskiej lub podmiotów o charakterze produkcyjnym i usługowym z branży mechanicznej i budowlanej. W przypadku niepowodzenia rozmów w sprawie przejęcia planowanych spółek Emitent rozważy stworzenie nowych podmiotów o charakterze podobnym do podmiotów planowanych do przejęcia. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent rozpoczął rozmowy z dwoma potencjalnymi podmiotami jednakże nie zostały zawarte jeszcze żadne umowy dotyczące przejęcia.

**Str. 20, pkt 1.10 „Ryzyko związane z niezrealizowaniem celu emisji”, jest:**

Strategia rozwoju Emitenta zakłada zwiększenie kompleksowości oferty poprzez akwizycje podmiotów oferujących produkty i usługi komplementarne w stosunku do działalności Emitenta. Dzięki nim Emitent ma poszerzyć ofertę rynkową, co pozwoli na realizację kontraktów aktualnie dla niego niedostępnych oraz zdecydowanie poprawi rentowność prowadzonych projektów. W kręgu zainteresowań Emitenta są firmy z branży energetycznej oraz górniczej, z którymi Emitent współpracuje przy realizacji zleceń. Emitent na przejęcia innych podmiotów i ich wsparcie kapitałowe, które planuje zrealizować do końca 2011 roku, zamierza przeznaczyć kwotę około 11 mln zł pozyskanych z emisji nowych akcji. W przypadku trudności z przejęciem kolejnych podmiotów w wyżej wymienionych branż, Zarząd Emitenta rozważa też przejęcia podmiotów z branży instalatorskiej lub podmiotów o charakterze produkcyjnym i usługowym z branży mechanicznej i budowlanej. W przypadku niepowodzenia rozmów w sprawie przejęcia planowanych spółek Emitent rozważy stworzenie nowych podmiotów o charakterze podobnym do podmiotów planowanych do przejęcia.

**Str. 37, pkt. 5.2.1 „Opis głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do daty Prospektu Emisyjnego”, było:**

(...)

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie dokonywał żadnych inwestycji kapitałowych.

**Str. 37, pkt. 5.2.1 „Opis głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do daty Prospektu Emisyjnego”, jest:**

(...)

W październiku 2009 r. Emitent nabył od Skarbu Państwa za kwotę 8 976 tys. zł 85% udziałów w spółce Zakład Produkcyjno – Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczu. Inwestycja została sfinansowana środkami własnymi Emitenta oraz pożyczką w wysokości 4 000 tys. zł pozyskaną od akcjonariusza większościowego (jednocześnie Prezesa Zarządu) Voltex S.A.

**Str. 38, pkt 5.2.3 „Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania”, dodaje się:**

Zawierając umowę nabycia udziałów w spółce Zakład Produkcyjno-Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o., Emitent zobowiązał się do przeprowadzenia inwestycji w tej spółce na łączną kwotę 3 000 tys. zł (1 000 tys. zł w 2010 r., 1 000 tys. zł

w 2011 r., 1 000 tys. zł w 2012 r.). Inwestycje te będą obejmować budowę i rozbudowę obiektów technicznych spółki oraz (lub) zakupy maszyn i urządzeń do produkcji.

**Str. 38, pkt 5.3 „Strategia Emitenta”, było:**

(...)

Emitent jest przekonany, że popyt na jego usługi w dłuższym terminie będzie rósł, głównie ze względu na perspektywy rozwojowe jakie ma przed sobą branża energetyczna z racji dużej ilości planowanych inwestycji. Dlatego rozwinięcie usług jest dla Emitenta priorytetem, w szczególności dla odbiorców z branży górniczej i energetycznej. Z tego powodu strategia Spółki zakłada zwiększenie kompleksowości oferty rynkowej, co ma być zrealizowane również dzięki akwizycjom podmiotów oferujących produkty i usługi komplementarne w stosunku do działalności Emitenta. Niezbędnym elementem jest również pozyskiwanie dobrze wykwalifikowanych pracowników dla wzmocnienia Działu Usług zajmującego się realizacją zleceń budowlano – remontowo – instalacyjnych.

**Str. 38, pkt 5.3 „Strategia Emitenta”, jest:**

(...)

Emitent jest przekonany, że popyt na jego usługi w dłuższym terminie będzie rósł, głównie ze względu na perspektywy rozwojowe jakie ma przed sobą branża energetyczna z racji dużej ilości planowanych inwestycji. Dlatego rozwinięcie usług jest dla Emitenta priorytetem, w szczególności dla odbiorców z branży górniczej i energetycznej. Z tego powodu strategia Spółki zakłada zwiększenie kompleksowości oferty rynkowej, co ma być zrealizowane również dzięki akwizycjom podmiotów oferujących produkty i usługi komplementarne w stosunku do działalności Emitenta. Realizując założenia przyjętej strategii w październiku 2009 r. Emitent nabył 85% udziałów w spółce Zakład Produkcyjno – Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczu zajmującej się działalnością produkcyjno-usługową głównie w sektorze energetycznym. Niezbędnym elementem jest również pozyskiwanie dobrze wykwalifikowanych pracowników dla wzmocnienia Działu Usług zajmującego się realizacją zleceń budowlano – remontowo – instalacyjnych.

**Str. 40, dodaje się: pkt 6.1.4. „Informacje na temat historii i działalności spółki Zakład Produkcyjno – Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o.**

**Historia i osiągnięcia ZPRE Jedlicze**

ZPRE "Jedlicze" to firma z ponad 70-letnią historią działalności na polskim rynku energetycznym. Początek działalności wiąże się z powstaniem w 1928 roku Elektrowni Gazowej Zagłębia Krośnieńskiego. W roku 1956, po likwidacji elektrowni, utworzono w jej miejsce zakład zaplecza produkcyjno-usługowego energetyki, który po wielu przeobrażeniach przekształcił się w istniejący obecnie Zakład Produkcyjno-Remontowy Energetyki Jedlicze Spółka z o.o.

Firma jest w dalszym ciągu mocno związana z energetyką - blisko 50% jej sprzedaży trafia do elektrowni, elektrociepłowni, zakładów energetycznych oraz przedsiębiorstw obsługujących energetykę zawodową.

Najważniejszymi klientami spoza energetyki są przedsiębiorstwa telekomunikacyjne, zakłady przemysłu maszynowego, elektromaszynowego, chemicznego, celulozowego, cukrownie i cementownie oraz kolej i przedsiębiorstwa komunikacji tramwajowej.

**Kalendarium najważniejszych wydarzeń**

1926 r.	rozpoczęcie budowy elektrowni w Męcince
1928 r.	uruchomienie Elektrowni Gazowej Zagłębia Krośnieńskiego w Męcince
1956 r.	likwidacja elektrowni i uruchomienie Warsztatów Remontowych Zakładu Energetycznego w Rzeszowie
1964 r.	utworzenie Zakładu Produkcji Pomocniczej w Męcince jako jednostki organizacyjnej przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Energetyczne Okręgu Wschodniego
1989 r.	utworzenie przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Produkcyjno-Remontowe Energetyki Jedlicze w Jedliczu

2000 r.	komercjalizacja przedsiębiorstwa państwowego i zawiązanie spółki pod firmą: Zakład Produkcyjno-Remontowy Energetyki "Jedlicze" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
2000 r.	rozpoczęcie działalności przez spółkę
2001 r.	otrzymanie przez spółkę certyfikatu TÜV CERT zaświadczonego zgodność wdrożonego systemu jakości z normą ISO 9001: 1994
2003 r.	otrzymanie przez spółkę certyfikatu TÜV CERT zaświadczonego zgodność wdrożonego systemu jakości z normą ISO 9001: 2000

#### **Aktualna działalność:**

Oferta produkcyjna Zakładu Produkcyjno – Remontowego Energetyki Jedlicze Sp. z o.o. obejmuje w szczególności:

- **konstrukcje stalowe** (m.in. konstrukcje wież telekomunikacyjnych oraz radiowo-telewizyjnych, maszty dachowe, konstrukcje elektrofiltrów i hal),
- **wieże i maszty** (m.in. wieże dla telefonii komórkowej),
- **słupy kratowe** (dla linii energetycznych średnich i wysokich napięć),
- **inne konstrukcje stalowe** (hale, wiaty, magazyny, słupy reklamowe, estakady, galerie, kładki, podesty, ogrodzenia),
- **słupolazy,**
- **aparaty elektryczne** (zabudowy aparatów, aparaty łączeniowe średnich napięć, aparaty łączeniowe trakcyjne, transformatory, dławiki zaporowe),
- **przewody nawojowe** (do wykonywania uzwojeń maszyn i urządzeń elektrycznych),
- **obudowy zacisków.**

Zakład Produkcyjno Remontowy Energetyki "Jedlicze" posiada wieloletnie doświadczenie oraz możliwości techniczne pozwalające wykonać prace remontowo-naprawcze, od wielu lat świadczy usługi związane z przeglądami i remontami. Oprócz diagnostyki stanu technicznego maszyn elektrycznych oferta obejmuje:

- **remonty bieżące silników elektrycznych** (w tym: mycie i suszenie uzwojeń, nasycanie i lakierowanie uzwojeń, wymianę izolatorów i śrub stykowych, badanie strątności żelaza czynnego, sprawdzenie węzłów łożyskowych, sprawdzenie geometrii wału, wymianę łożysk tocznych, wyważenie dynamiczne wirnika, próby międzyoperacyjne i końcowe, malowanie silnika po montażu),
- **remonty kapitalne silników elektrycznych** (w tym: wyzwojenie stojana z zastosowaniem metody pirolizy do usuwania izolacji, badanie strątności żelaza czynnego, śrutowanie korpusu stojana, wymianę uzwojenia, klinów i wyprowadzeń, wymianę izolatorów i śrub stykowych, sprawdzenie węzłów łożyskowych, sprawdzenie geometrii wału, wymianę łożysk, wyważenie dynamiczne wirnika, próby międzyoperacyjne i końcowe, malowanie silnika po montażu),
- **naprawy mechaniczne silników elektrycznych** (w tym: regeneracja czopów łożyskowych, regeneracja końcówek wału, regeneracja tarcz łożyskowych, regeneracja łożysk ślizgowych, regeneracja lub wymiana wału, naprawa głowic i szczotkotrzymaczy w silnikach pierścieniowych). Przeprowadzenie napraw mechanicznych umożliwia posiadany park maszynowy w skład którego między innymi wchodzi: (prasa o nacisku 200 t do wypychania wałów wirników, tokarki uniwersalne, tokarka karuzelowa, frezarka uniwersalna, szlifierka do wałów),
- **remonty modyfikacyjne** (w tym: zmianę silnika ze standardowej wersji katalogowej na silnik specjalnie przystosowany do warunków napędu określonego urządzenia, zwiększenie trwałości eksploatacyjnej przez podwyższenie odporności rozruchowej, dostosowanie wielkości początkowego momentu rozruchowego do aktualnej potrzeby, obniżenie hałasu poniżej dopuszczalnego poziomu 85 dB/A, zmniejszenie strat i poprawa współczynnika sprawności, przystosowanie silnika do zasilania przekształtnikowego, podwyższenie mocy znamionowej obniżenie temperatury uzwojeń, poprawa izolacji głównej oraz izolacji zwojowej),
- **remonty transformatorów olejowych oraz suchych** (w tym: demontaż transformatora, wymianę uszczelnień, wymianę izolatorów i przepustów, remont lub wymianę przełącznika zaczepów, wymianę uzwojeń dolnego i górnego napięcia, suszenie uzwojonego transformatora, wymianę oleju transformatorowego, naprawę

mechaniczną rdzenia, naprawę lub wymianę obudowy transformatora, naprawy mechaniczne, montaż transformatora, próby międzyoperacyjne i końcowe, malowanie kadzi transformatora)

**Str. 54, pkt 7.1 „Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie”, było:**

Emitent nie wchodzi w skład żadnej Grupy Kapitałowej.

**Str. 54, pkt 7.1 „Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie”, jest:**

Podmiotami istotnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Emitenta są Voltex SA jako podmiot dominujący oraz Zakład Produkcyjno – Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o. jako spółka zależna.

**Str. 54, pkt 7.2 „Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta”, było:**

Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

**Str. 54, pkt 7.2 „Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta”, jest:**

Jedynym istotnym podmiotem zależnym Emitenta jest Zakład Produkcyjno – Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczu. Emitent jest właścicielem udziałów stanowiących 85,0% kapitału zakładowego tej spółki i dających 85,0% głosów na jej zgromadzeniu wspólników.

**Str. 69, pkt 10.4 „Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta”, było:**

(...) Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie korzysta z kredytów bądź pożyczek. Emitent w 100% finansuje swoją działalność ze środków własnych.

**Str. 69, pkt 10.4 „Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta”, jest:**

W dniu 26 października 2009 r. Emitent zaciągnął pożyczkę w wysokości 4 000 tys. zł. Aneks z dnia 5 listopada 2009 r. została ona zwiększona o 1 000 tys. zł do łącznej wysokości 5 000 tys. zł. Wierzyicielem jest Pan Edward Parchimowicz, akcjonariusz większościowy oraz Prezes Zarządu Emitenta. Pożyczka została zaciągnięta przez Emitenta w celu uzupełnienia funduszu przeznaczanego na dokonanie zakupu 85% udziałów w Spółce Zakład Produkcyjno – Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o. oraz zasilenia kapitału obrotowego Emitenta. Emitent zobowiązał się do zwrotu pożyczki nie później niż do ostatniego dnia roku kalendarzowego 2014, w ratach rocznych po 1 000 tys. zł każda, płatnych na koniec każdego kolejnego roku kalendarzowego, przy czym płatność pierwszej raty została określona na ostatni dzień roku 2010 r. Dopuszczalna jest spłata pożyczki przed terminem wymagalności. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na poziomie WIBOR 1M plus marża w wysokości 1,5 %.

**Str. 69, pkt 10.6 „Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zakupów rzeczowych aktywów trwałych i innych głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące decyzje”, było:**

W odniesieniu do inwestycji wskazanej w pkt. 5.2.2 Części III Prospektu Emisyjnego źródłem funduszy potrzebnych do jej zrealizowania będą środki własne Emitenta.

W odniesieniu do inwestycji wskazanej w pkt. 5.2.3 Części III Prospektu Emisyjnego na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie podjął wiążących decyzji związanych z kolejnymi etapami inwestycji. Źródłem funduszy potrzebnych do jej realizacji będą środki pozyskane z emisji nowych akcji bądź środki własne w przypadku uzyskania kwoty mniejszej niż zaplanował to Emitent.

**Str. 69, pkt 10.6 „Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zakupów rzeczowych aktywów trwałych i innych głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące decyzje”, jest:**

W odniesieniu do inwestycji wskazanej w pkt. 5.2.2 Części III Prospektu Emisyjnego źródłem funduszy potrzebnych do jej zrealizowania będą środki własne Emitenta.

W odniesieniu do budowy centrum logistyczno – magazynowego, na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie podjął wiążących decyzji związanych z kolejnymi etapami inwestycji. Źródłem funduszy potrzebnych do jej realizacji będą środki pozyskane z emisji nowych akcji, bądź środki własne w przypadku uzyskania kwoty mniejszej niż zaplanował to Emitent.

Źródłem finansowania inwestycji w spółce Zakład Produkcyjno-Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o., do których Emitent zobowiązał się w umowie nabycia udziałów, będą środki pozyskane z emisji nowych akcji, bądź środki własne (w przypadku uzyskania kwoty mniejszej niż zaplanował to Emitent).

**Str. 91, pkt 19 „Transakcje z podmiotami powiązanymi”, dodaje się:**

**5. Edward Parchimowicz – Prezes Zarządu**

Pan Edward Parchimowicz – Prezes Zarządu Emitenta udzielił w dniu 26 października 2009 r. Emitentowi pożyczki w celu uzupełnienia funduszu przeznaczonego na dokonanie zakupu 85% udziałów w spółce ZPRE Jedlicze w wysokości 4 000 tys. zł, która aneksem z dnia 5 listopada została zwiększona o 1 000 tys. zł do łącznej wysokości 5 000 tys. zł. Na dzień zatwierdzenia Aneksu nr 5 do Prospektu zadłużenie z tytułu pożyczki wynosi 4 000 tys. zł. (kwota 1 000 tys. zł zostanie przelana na rachunek Emitenta do 30 listopada 2009 r.). Emitent zobowiązał się do zwrotu pożyczki nie później niż do ostatniego dnia roku kalendarzowego 2014, w ratach rocznych po 1 000 tys. zł każda, płatnych na koniec każdego kolejnego roku kalendarzowego, przy czym płatność pierwszej raty została określona na ostatni dzień roku 2010 r. Dopuszczalna jest spłata pożyczki przed terminem wymagalności. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na poziomie WIBOR 1M plus marża w wysokości 1,5 %.

**Str. 160, pkt 20.2 „Informacje finansowe pro forma”, było:**

Emitent nie dokonał transakcji oraz nie dokonał wiążącego zobowiązania do dokonania transakcji, która spowodowałaby znaczącą zmianę brutto przedsiębiorstwa w rozumieniu punktu 9 Preambuly Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 24 kwietnia 2004 roku. W związku z tym Emitent nie zamieszcza w Prospekcie danych finansowych pro forma.

**Str. 160, pkt 20.2 „Informacje finansowe pro forma”, jest:**

W dniu 27 października 2009 r. Emitent nabył od Skarbu Państwa za kwotę 8 976 tys. zł 85% udziałów w spółce Zakład Produkcyjno – Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczu.

Biorąc pod uwagę dane finansowe za 2008 r., pomiędzy głównymi pozycjami sprawozdań finansowych Voltex S.A. oraz Zakładu Produkcyjno-Remontowego Energetyki Jedlicze Sp. z o.o. (ZPRE) zachodzą następujące zależności:

- aktywa ogółem ZPRE stanowią 43,2% aktywów ogółem Voltex S.A.,
- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług ZPRE stanowią 56,0% przychodów ze sprzedaży produktów towarów i usług Voltex S.A.,
- zysk netto ZPRE stanowi 17,0% zysku netto Voltex S.A.

Emitent jest w trakcie opracowania informacji finansowych pro forma. Niezwłocznie po otrzymaniu raportu biegłego rewidenta zostanie przygotowany aneks aktualizujący dane zamieszczone w Prospekcie zawierający informacje finansowe pro forma. Aneks ten zostanie sporządzony do dnia 18 listopada 2009 r.

**Str. 183, pkt 25 „Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach”, było:**

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada akcji lub udziałów w innych przedsiębiorstwach.

**Str. 183, pkt 25 „Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach”, jest:**

Jedynym podmiotem, który może mieć znaczący wpływ na ocenę aktywów i pasywów, sytuację finansową oraz zyski i straty Emitenta jest spółka Zakład Produkcyjno – Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o., w której Emitent posiada 85,0% udziałów.

**Tabela. Podstawowe informacje na temat spółki Zakład Produkcyjno – Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o. (dane finansowe w tys. PLN)**

Nazwa spółki	Przedmiot działalności	Siedziba	Procentowy udział Voltex S.A. w kapitale i procentowy udział w głosach	Kapitał zakładowy	Rezerwy na zobowiązania (pozycja BI z bilansu pasywa)	Zyski i straty wynikające z normalnej działalności, po opodatkowaniu, za ostatni rok obrotowy	Wartość, według której Voltex S.A., ujawnia udziały posiadane na rachunkach (netto)	Kwota pozostająca do zapłaty z tytułu posiadanych udziałów	Kwota dywidendy z tytułu posiadanych udziałów otrzymana w ostatnim roku obrotowym	Kwota należności i zobowiązań Voltex S.A wobec spółki
Zakład Produkcyjno Remontowy Jedlicze Sp. z o.o.	Produkcja konstrukcji stalowych oraz aparatów elektrycznych (m.in. transformatory małej mocy i aparaty łączeniowe), usługi remontowe w zakresie maszyn elektrycznych (silników i transformatorów)	ul. Kurkowskiego 86, 38-460 Jedlicze	85,0%	3 300	156	1 090	8 976	0	0	0



Str. 258, dodaje się: „Załącznik nr 6 – Sprawozdanie finansowe spółki Zakład Produkcyjno – Remontowy Energetyki Jedlicze Sp. z o.o.

Zakład Produkcyjno-Remontowy Energetyki  
"Jedlicze" Sp. z o.o.  
38-460 Jedlicze ul. Kurkowskiego 86

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
(wariant kalkulacyjny)

Lp.	Wykazanie	Za okres	
		01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.	01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>18 121 862,75</b>	<b>22 051 587,24</b>
	- od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 663 014,70	21 615 774,44
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	458 848,05	435 812,80
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>14 472 316,67</b>	<b>17 420 926,82</b>
	- jednostkom powiązanym		
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 059 570,31	17 024 502,92
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	412 746,28	396 423,60
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>3 649 546,08</b>	<b>4 630 660,42</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>201 879,33</b>	<b>216 399,14</b>
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>2 171 568,14</b>	<b>2 720 605,71</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>1 276 100,71</b>	<b>1 693 655,57</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>90 848,29</b>	<b>96 566,43</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje	11 972,70	14 182,52
III	Inne przychody operacyjne	78 875,59	82 372,91
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>209 442,46</b>	<b>286 095,96</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 116,20	25 224,69
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	85 402,98	131 214,91
III	Inne koszty operacyjne	141 923,28	129 656,26
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>1 157 506,54</b>	<b>1 504 123,34</b>
<b>J</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>23 016,17</b>	<b>179 697,98</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych			
II	Odeśki, w tym:	18 491,17	28 153,82
- od jednostek powiązanych			
III	Zysk ze zbycia inwestycji		21 886,50
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	4 525,00	129 678,14
<b>K</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>54 336,50</b>	<b>70 189,41</b>
I	Odeśki, w tym:	49 300,49	51 263,68
- od jednostek powiązanych			
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		2 500,00
IV	Inne	5 036,01	16 395,83
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>1 126 186,21</b>	<b>1 613 661,89</b>
<b>M</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)</b>	<b>-65 136,69</b>	<b>0,00</b>
I	Zyski nadzwyczajne	42 572,00	
II	Straty nadzwyczajne	107 708,69	
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) brutto (L+M)</b>	<b>1 061 049,52</b>	<b>1 613 661,89</b>
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>224 419,00</b>	<b>334 988,00</b>
<b>P</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)</b>	<b>121 109,00</b>	<b>188 246,00</b>
<b>R</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>715 521,52</b>	<b>1 090 426,89</b>

Miejscowość: Jedlicze  
Data: 10 lutego 2009 r.

Sprawozdanie sporządziła: Helena Rybska

Tadeusz Futyra  
Prezes Zarządu

Dyrektor ds. Ekon. i Księgowy  
Prukant  
inż. Helena Rybska

Strona 10

PREZES ZARZĄDU  
Dyrektor Naczelny  
mgr Tadeusz Futyra

Zakład Produkcyjno- Remontowy Energetyki  
" Jedlicze" Sp. z o.o.

38-460 Jedlicze ul. Kurkowskiego 86

**BILANS NA 31.12.2008 R.**

AKTYWA		Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2008 r.
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>			
I. Wartości niematerialne i prawne		15 053,41	3 712,38
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		15 053,41	3 712,38
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne			
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe		2 429 656,16	3 143 667,64
1. Środki trwałe		2 429 656,16	3 125 587,64
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		67 475,40	63 114,98
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		1 510 564,65	1 908 571,65
c) urządzenia techniczne i maszyny		762 678,57	839 019,70
d) środki transportu		68 116,58	47 516,54
e) inne środki trwałe		20 822,96	167 344,79
2. Środki trwałe w budowie			4 100,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			14 000,00
III. Należności długoterminowe		0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe		18 325,00	5 000,00
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe		18 325,00	5 000,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
udziały lub akcje			
inne papiery wartościowe			
udzielone pożyczki			
inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach		18 325,00	5 000,00
udziały lub akcje		18 325,00	5 000,00
inne papiery wartościowe			
udzielone pożyczki			
inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		141 153,00	164 467,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		141 153,00	164 467,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			

Miejscowość: Jedlicze

Data: 10 luty 2009 r.

Sprawozdanie sporządziła: Helena Rybska

Tadeusz Futyra  
Prezes Zarządu

Dyrektor ds. Ekon. G/ Księgowy  
Prokurent  
inż. Helena Rybska

PREZES ZARZĄDU  
Dyrektor Naczelny  
mgr Tadeusz Futyra

## Zakład Produkcyjno- Remontowy Energetyki

"Jedlicze" Sp. z o.o.

38-460 Jedlicze ul. Kurkowskiego 86

## BILANS NA 31.12.2008 R.

AKTYWA		Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2008 r.
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>5 233 004,39</b>	<b>6 175 513,90</b>
<b>I. Zapasy</b>		<b>1 715 009,73</b>	<b>1 989 513,90</b>
1. Materiały		613 588,37	583 639,63
2. Półprodukty i produkty w toku		592 938,20	1 033 232,40
3. Produkty gotowe		496 521,14	362 884,42
4. Towary		9 585,42	7 337,45
5. Zaliczki na dostawy		2 376,60	2 420,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>3 250 196,55</b>	<b>4 316 027,88</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	
do 12 miesięcy			
powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Należności od pozostałych jednostek		3 250 196,55	4 316 027,88
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		3 007 388,29	3 982 497,06
do 12 miesięcy		3 007 388,29	3 982 497,06
powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		130 599,58	207 884,50
c) inne		112 208,68	125 646,32
d) dochodzone na drodze sądowej			
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>308 827,47</b>	<b>81 688,58</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		308 827,47	81 688,58
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
udziały lub akcje			
inne papiery wartościowe			
udzielone pożyczki			
inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
udziały lub akcje			
inne papiery wartościowe			
udzielone pożyczki			
inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		308 827,47	81 688,58
środki pieniężne w kasie i na rachunkach		308 827,47	81 688,58
inne środki pieniężne			
inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>24 970,64</b>	<b>30 452,84</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>7 903 191,96</b>	<b>9 734 530,22</b>

Miejscowość: Jedlicze

Data: 10 luty 2009 r.

Sprawozdanie sporządziła: Helena Rybska

Tadeusz Futyra  
Prezes ZarząduDyrektor d/s Ekon. Gł. Księgowy  
Prokurent  
Inż. Helena RybskaPREZES ZARZĄDU  
Dyrektor Naczelny  
mgr Tadeusz Futyra

Zakład Produkcyjno-Remontowy Energetyki  
"Jedlicze" Sp. z o.o.  
35-480 Jedlicze ul. Kurkowskiego 86

**BILANS NA 31.12.2008 R.**

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 31.12.2007 r.</b>	<b>Stan na 31.12.2008 r.</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>3 300 000,00</b>	<b>3 300 000,00</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 300 000,00	3 300 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		
III. Udziały (akcje) własne (-)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	817 136,14	1 168 857,68
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VIII. Zysk (strata) netto	715 521,52	1 090 428,89
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)		
<b>ZOBOWIĄZANIA (REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA)</b>	<b>3 010 534,30</b>	<b>4 175 144,47</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	133 671,81	155 618,25
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 745,00	1 353,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	124 120,81	148 263,25
długoterminowa	124 120,81	148 263,25
krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	7 800,00	8 000,00
długoterminowe		
krótkoterminowe	7 800,00	8 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 763 170,38	3 884 888,25
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
do 12 miesięcy		
powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	2 650 965,68	3 766 678,87
a) kredyty i pożyczki	323 095,22	574 514,29
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 364 605,10	2 201 625,48
do 12 miesięcy	1 364 605,10	2 201 625,48
powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		43 200,00
f) zobowiązania waksłowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	547 192,83	562 447,93
h) z tytułu wynagrodzeń	278 599,96	331 276,11
i) inne	137 472,57	43 615,06
3. Fundusze specjalne	112 204,68	108 000,38
IV. Rozliczenia międzyokresowe	173 692,13	155 139,17
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	173 692,13	155 139,17
długoterminowe	155 139,17	136 586,21
krótkoterminowe	18 552,96	18 552,96
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>7 903 191,96</b>	<b>9 734 630,22</b>

Miejscowość: Jedlicze  
Data: 10 lutego 2009 r.

Sprawozdanie sporządziła: Helena Rybska

Dyrektor d/s Ekon. Gł. Księgowy  
Prokurent  
inż. Helena Rybska

Tadeusz Futyra  
Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU  
Dyrektor Naczelny  
mgr Tadeusz Futyra

**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