

CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

ANEKS NR 4 DO PROSPEKTU EMISYJNEGO SPÓŁKI CHEMOSERVIS - DWORY S.A. ZATWIERDZONEGO DNIA 15 STYCZNIA 2010 ROKU

W związku z opublikowaniem w dniu 1 marca 2010 roku skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2009 roku, a także zawarciem przez podmiot zależny od Emitenta znaczącej umowy, dokonuje się następujących aktualizacji w treści Prospektu Emisyjnego:

Str. 8 część I pkt. 2.1

Str. 39 część III pkt. 6.1.1

Dodano:

**Tabela 1 Struktura sprzedaży Emitenta w latach 2006 – 2008 oraz za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
(w tys. zł)**

Segment	1-4Q2009
Utrzymanie ruchu	12 973
Remont urządzeń i armatury	5 786
Obróbka skrawaniem	825
Roboty budowlano-montażowe	23 670
Pozostałe	993
RAZEM	44 247

Źródło : Emitent

Str. 21 część II pkt 1

Dodano:

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

(...)

Ponadto Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o. łączy z ArcelorMittal Poland S.A. obowiązująca od 15 lutego 2010 roku umowa, której przedmiotem jest wykonanie remontu Wielkiego Pieca nr 3 w zakresie Zakładu Energetycznego Śląsko-Dąbrowskiego w branżach: mechanicznej, energetycznej, elektrycznej i budowlanej. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 marca 2010 roku, a łączne przychody z tytułu jej realizacji szacuje się na poziomie 5,6 mln zł netto.

(...)

Str. 42 część III pkt. 6.1.1

Dodano:

Tabela 2 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Emitenta w tys. zł

	1-4Q2009
Rynek krajowy	44 225
Rynek zagraniczny	22
Przychody ze sprzedaży ogółem	44 247

Źródło : Emitent

Str. 9 część I pkt. 2.1

Str. 43 część III pkt. 6.1.2

Dodano:

Tabela 3 Struktura sprzedaży Zakładu Energetycznego ZEN sp. z o.o. w latach 2006 – 2008 oraz za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 (w tys. zł)

Segment	1-4Q2009
Utrzymanie ruchu	8 189
Remont, montaż i eksploatacja urządzeń i instalacji	15 179
Badania i pomiary	95
RAZEM	23 463

Źródło : ZE ZEN sp. z o.o.

Str. 39 część III pkt. 6.1.2

Było:

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.

Jest:

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 53% przychodów w 2009 roku. Kolejnym znaczącym segmentem jest utrzymanie ruchu, generujące 29% przychodów w Spółce.

Str. 11 część I pkt. 2.3

Str. 32 część III pkt. 3

Było:

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.

Jest:

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 31 grudnia 2009 roku wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres 2008 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Z uwagi na fakt, iż w czwartym kwartale 2009 roku, Emitent przejął Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o. zaprezentowano również dane skonsolidowane za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku. W związku z powyższym dane skonsolidowane za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2008 roku są tożsame z danymi jednostkowymi.

Dodano:

Tabela 4 Wybrane dane finansowe Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	1-4Q2009 (skon)	1-4Q2009 (jedn)	1-4Q2008
Przychody ze sprzedaży	(tys. zł)	50 554	44 247	26 955
EBITDA**	(tys. zł)	1 080	768	1 519
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(tys. zł)	347	184	1 014
Zysk (strata) brutto	(tys. zł)	417	267	1 193
Zysk (strata) netto	(tys. zł)	170	104	912
Zysk (strata) netto przypadając na akcjonariuszy podmiotu dominującego	(tys. zł)	170	104	912
Aktywa razem	(tys. zł)	33 147	25 629	15 638
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	(tys. zł)	22 462	14 982	4 280
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	3 770	812	725
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	18 692	14 169	3 555
Kapitał własny (aktywa netto)	(tys. zł)	10 712	10 647	11 358
Kapitał zakładowy	(tys. zł)	6 792	6 792	6 792
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(tys. zł)	4 411	4 179	2 695
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(tys. zł)	-4 798	-4 614	- 1 216
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(tys. zł)	-832	-841	2 232
Przepływy pieniężne netto razem	(tys. zł)	- 1 219	-1 275	3 710
Liczba akcji***	(szt.)	67 920 000	67 920 000	67 920 000
Wartość księgowa na jedną akcję***	(zł)	0,16	0,16	0,17
Zysk (strata) na jedną akcję***	(zł)	0,00	0,00	0,01
Zadeklarowana lub wypłaconą dywidenda na jedną akcję***	(zł)	0,01	0,01	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

Było:

Podmiot zależny Emitenta w okresie pierwszych trzech kwartałów 2009 roku poniósł stratę w wysokości 1,4 mln zł.

Jest:

Podmiot zależny Emitenta w okresie czterech kwartałów 2009 roku poniósł stratę w wysokości 1,3 mln zł.

Str. 19 część II pkt. 1 (Ryzyko zakończenia świadczenia usług dla głównych odbiorców)

Było:

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%.

Jest:

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 do 49%.

Str. 54 część III pkt 9.1

Było:

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.

Jest:

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 31 grudnia 2009 roku. Zwraca się szczególną uwagę na fakt, iż począwszy od IV kwartału 2009 roku Emitent konsoliduje wyniki finansowe spółki Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o. W związku z powyższym dane skonsolidowane za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2008 roku są tożsame z danymi jednostkowymi.

Str. 54 część III pkt 9.1.1

Dodano:

Tabela 5 Wyniki Emitenta w tys. zł

Wyszczególnienie	1-4Q2009 (skon)	1-4Q2009 (jedn)	1-4Q2008
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	50 554	44 247	26 995
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	46 160	40 344	22 474
Amortyzacja	733	584	505

Wyszczególnienie	1-4Q2009 (skon)	1-4Q2009 (jedn)	1-4Q2008
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 393	3 903	4 521
Koszty sprzedaży	902	902	925
Koszty ogólnego zarządu	3 169	2 599	2 615
IV. Zysk ze sprzedaży	322	402	981
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	25	-218	33
V. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	347	184	1 014
VI. EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	1 080	768	1 519
VII. Przychody (koszty) finansowe	70	82	179
VIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	417	267	1 193
IX. Zysk (strata) brutto (I±J)	417	267	1 193
Podatek dochodowy	247	162	281
X. Zysk (strata) netto	170	104	912

Źródło: Emitent

(...)

Istotny wzrost przychodów zanotowany w III i IV kwartale 2009 roku jest wynikiem zrealizowanie przez Emitenta zlecenia wynikającego z umowy z BIOAGRA-OIL S.A. o wartości 18 mln zł. Pomimo wzrostu przychodów podmiotu dominującego na poziomie 64% w 2009 roku w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku (na poziomie skonsolidowanym wzrost wyniósł 87%) wynik finansowy netto był również słabszy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Największy wpływ na niższy wynik finansowy za cztery kwartały 2009 roku w porównaniu do poprzedniego roku miał znaczący wzrost kosztów usług obcych, które w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły kilkukrotnie, w związku z realizacją umowy na rzecz BIOAGRA OIL S.A. 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%.

Na poziomie skonsolidowanym osiągnięcie zbliżonych wyników do wyników jednostkowych jest skutkiem znacznej realizacji zadań zleconych podmiotowi zależnemu od Emitenta.

Str. 56 część III pkt 9.1.2

Dodano:

Tabela 6 Wskaźniki rentowności Emitenta w %

Wyszczególnienie	1-4Q2009 (skon)	1-4Q2009 (jedn)	1-4Q2008
Stopa marży brutto	8,69	8,82	16,75
Rentowność EBITDA	2,14	1,74	5,63
Rentowność działalności operacyjnej	0,69	0,42	3,76
Rentowność brutto	0,82	0,60	4,42
Rentowność netto	0,34	0,24	3,38
Rentowność kapitału własnego (ROE)	1,59	0,98	8,03
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	0,51	0,41	5,83

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

(...)

Z uwagi na konieczność poniesienia w IV kwartale 2009 roku kosztów związanych z konsolidacją spółki zależnej, a także w związku z nakładami inwestycyjnymi i wzrostem udziału usług obcych w strukturze kosztów wyniki finansowe Emitenta uległy dalszemu osłabieniu zarówno na poziomie jednostkowym, jak również po uwzględnieniu wyników podmiotu zależnego.

Str. 56 część III pkt 9.1.3

Dodano:

Tabela 7 Wskaźniki rotacji Spółki

Wyszczególnienie	1-4Q2009 (skon)	1-4Q2009 (jedn)	1-4Q2008
Okres splywu należności	132	94	63
Okres spłaty zobowiązań	133	115	47
Wskaźnik rotacji zapasów	6	6	6
Cykl Konwersji Gotówki	5	-16	21

*Okres splywu 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 splywu należności + wskaźnik rotacji zapasów - okres spłaty zobowiązań

Źródło: Emitent

Str. 57 część III pkt 9.1.4

Dodano:

Tabela 8 Struktura aktywów Emitenta w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi w tys. zł

Wyszczególnienie	4Q2009 (skon)	4Q2009 (jedn)
Aktywa Trwałe	9 490	9 238
Rzeczowe aktywa trwałe	7 829	5 153
Wartości niematerialne	72	46
Wartość firmy	631	0
Należności długoterminowe	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	955	264
Inwestycje w jednostki zależne	0	3 773
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	2
Aktywa Obrotowe	23 684	16 391
Zapasy	798	662
Należności krótkoterminowe	18 523	11 503
Należne wpłaty na kapitał	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 807	3 750
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	257	224
AKTYWA OGÓLEM	33 174	25 629

Źródło: Emitent

(...)

W zaprezentowanych powyżej danych zauważalny jest istotny wzrost sumy bilansowej Emitenta spowodowany nabyciem udziałów w Zakładzie Energetycznym ZEN sp. z o.o. W wyniku powyższego na gruncie jednostkowego sprawozdania Emitenta aktywa trwałe wzrosły z 5 433 tys. zł do wartości 9 238 tys. zł (wzrost o 70%), przede wszystkim wynikający z wykazanej inwestycji w ZE ZEN sp. z o.o. o wartości 3 773 tys. zł.

W przypadku aktywów obrotowych pozyskanie bardzo istotnego kontraktu z BIOAGRA OIL S.A. skutkowało zwiększeniem należności (w szczególności od odbiorców) z kwoty 4 769 tys. zł do 11 503 tys. zł. Skonsolidowana wartość aktywów trwałych nieznacznie się różni od wartości wskazanej w danych jednostkowych. Istotna różnica występuje natomiast w zakresie aktywów obrotowych, które to zwiększyły się o ponad 7 mln zł, z czego prawie cała wysokość to należności. Nieznaczne zmiany zanotowano na gruncie zapasów, gotówki i rozliczeń międzyokresowych.

Str. 58 część III pkt 9.2.1

Dodano:

Rok 2009

(...)

W związku z rozwiązaniem rezerwy na zobowiązania wynikające z usług obcych nie wystąpiły w 2009 roku istotne zdarzenia o charakterze jednostkowym, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Str. 59 część III pkt 10.1

Dodano:

Tabela 9 Struktura źródeł kapitału Emitenta w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi w tys. zł

Wyszczególnienie	4Q2009 (skon)	4Q2009 (jedn)
Kapitał własny	10 712	10 647
Kapitał podstawowy	6 792	6 792
Kapitał zapasowy	251	251
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 499	3 499
Zyski zatrzymane	170	104
Kapitały przypadające na udziały mniejszości	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 462	14 981
Zobowiązania długoterminowe	3 770	812
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	122	44
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	3 353	593
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	295	176
Zobowiązania krótkoterminowe	18 692	14 169
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 145	13 706
Kredyty i pożyczki	279	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	146	20
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	849	256
Rozliczenia międzyokresowe	273	187
Pasywa razem	33 174	25 629

Źródło: Emitent

W IV kwartale 2009 roku w porównaniu do danych przedstawionych za III kwartał 2009 roku nastąpił nieznaczny spadek kapitałów własnych, w związku ze spadkiem wyniku finansowego roku bieżącego oraz istotnie wzrosły zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wzrost o 2 870 tys. zł), w wyniku czego struktura finansowania działalności Spółki uległa zmianie, zwiększając udział kapitału obcego do 58,45%.

W wyniku konsolidacji danych finansowych Zakładu Energetycznego ZEN Sp. z o.o. struktura finansowania grupy kapitałowej Emitenta kształtowała się na poziomie blisko 1:2. Kapitał własny odpowiadał za 32,29% natomiast kapitał obcy stanowił 67,71%.

Str. 60 część III pkt 10.1.1

Dodano:

Tabela 10 Wskaźniki zadłużenia w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi

Wyszczególnienie	4Q2009 (skon)	4Q2009 (jedn)
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	112,88	115,25
Wskaźniki ogólnego zadłużenia	120,17	58,45
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	35,19	7,63
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	174,50	133,08
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	209,69%	140,71%

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 wyniku wzrostu zobowiązań bieżących w IV kwartale 2009 nieznacznie osłabieniu uległy wszystkie wskaźniki zadłużenia.

W przypadku danych skonsolidowanych, z uwagi na uwzględnienie zobowiązań podmiotu zależnego, wskaźniki zadłużenia dla całej grupy kapitałowej Emitenta kształtowały się na znacznie słabszych poziomach.

Str. 61 część III pkt 10.1.2

Dodano:

Tabela 11 Wskaźniki płynności Emitenta w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi

Wyszczególnienie	4Q2009 (skon)	4Q2009 (jedn)
Wskaźnik płynności I – bieżącej	1,27	1,16
Wskaźnik płynności II – szybkiej	1,21	1,09
Wskaźnik płynności III – natychmiastowej	0,20	0,26

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

Z uwagi na brak istotnych zmian w zakresie aktywów obrotowych i wzrostowi zobowiązań krótkoterminowych o blisko 14% wskaźniki płynności spadły na wszystkich poziomach. W przypadku danych skonsolidowanych z uwagi na duży poziom należności w stosunku do zobowiązań, wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej kształtowały się na poziomach wyższych niż w przypadku danych jednostkowych.

Str. 61 część III pkt 10.2

Dodano:

Tabela 12 Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych w tys. zł

Wyszczególnienie	1-4Q2009 (skon)	1-4Q2009 (jedn)
	tys. zł	tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	417	267
II. Korekty razem	3 994	3 912
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 411	4 179
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	32	29
II. Wydatki	-4 829	-4 643
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 798	-4 614
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	279	0
II. Wydatki	-1 111	-841
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-832	-841
Przepływy pieniężne netto razem	-1 219	-1 275
Środki pieniężne na początek okresu	5 026	5 026
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 807	3 750
- o ograniczonej możliwości dysponowania	625	500

Źródło: Emitent

W stosunku do trzeciego kwartału 2009, w czwartym kwartale nastąpiło kilka istotnych zmian w zakresie sytuacji finansowej Spółki, które bezpośrednio przełożyły się na zmianę wysokości przepływów pieniężnych zarówno Emitenta jak i jego grupy kapitałowej. W segmencie operacyjnym Spółka dzięki skutecznemu zarządzaniu kapitałem obrotowym była w stanie zwiększyć poziom zobowiązań o blisko 3 mln zł i poziom należności o 0,9 mln zł. Skutkowało to wygenerowaniem przepływu pieniężnego w wysokości 4,4 mln zł z działalności operacyjnej. W segmencie inwestycyjnym kluczowym wydarzeniem było nabycie udziałów w ZE ZEN sp. z o.o. (za 3,8 mln zł). Segment finansowy w czwartym kwartale nie uległ znacznym zmianom.

Str. 95 część III pkt 20.1**Dodano:**

Emitent zamieszcza poprzez odniesienie następujące informacje:

- (...)
- kwartalne niezbadane sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2009 – 31 grudnia 2009, opublikowane w raporcie okresowym w dniu 1 marca 2010 roku.

Str. 101 część III pkt 20.4.3**Dodano:**

Dane finansowe za IV 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.

Str. 101 część III pkt 20.6**Było:**

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.

Jest:

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 31 grudnia 2009 roku. Powyższe dane pochodzą z raportów okresowych odpowiednio, za I półrocze 2009 roku (opublikowanego 31 sierpnia 2009 roku) oraz za III oraz IV kwartał 2009 roku (raporty opublikowano odpowiednio 16 listopada 2009 roku i 1 marca 2010 roku).

Przedmiotowe raporty są dostępne na stronie internetowej Emitenta.

Str. 101 część III pkt 20.6

Dodano:

Tabela 13 Zestawienie informacji włączonych do Prospektu przez odniesienie

Rodzaj informacji	Miejsce udostępnienia	Odnośnik
Śródroczne dane finansowe obejmujące okres IV kwartałów 2009 roku	Raport kwartalny	http://chemoservis.pl/raporty-kwartalne

Źródło: Emitent

Str. 115 część III pkt 22.3.2

Dodano:

• **Umowy z ArcelorMittal Poland S.A.**

W dniu 15 lutego 2010 r. Zakład Energetyczny ZEN sp. z o.o. zawarł z ArcelorMittal Poland S.A. umowę, której przedmiotem jest wykonanie remontu Wielkiego Pieca nr 3 w zakresie Zakładu Energetycznego Śląsko-Dąbrowskiego w branżach: mechanicznej, energetycznej, elektrycznej i budowlanej.

Umowa obowiązuje od 15 lutego 2010 r. i jest zawarta na czas określony do dnia 31 marca 2010 roku.

Łączne przychody z tytułu realizacji umowy szacuje się na poziomie 5,6 mln zł netto.

(...)

Str. 118-119 część IV pkt 3.2

Było:

Tabela 14 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

Wyszczególnienie	Wartość
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 rezerwy	3 750
- wynik z lat ubiegłych	0
- wynik roku bieżącego	515

Źródło: Emitent

Tabela 15 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

Jest:

Tabela 16 Kapitały i zadłużenie Emitenta na dzień 31.12.2009 r.

Wyszczególnienie	Wartość
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	13 726
- zabezpieczone	20
1) kredyt krótkoterminowy	0
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w 2008 roku	0
3) leasing	20
- niezabezpieczone	13 706
1) zobowiązania z tytułu dostaw	9 503
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	1 641

Wyszczególnienie	Wartość
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	428
4) zaliczki na dostawy	317
5) zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	1 700
6) zobowiązania pozostałe	117
7) fundusze specjalne (ZFŚS)	0
8) dywidenda	0
Zadłużenie długoterminowe:	44
- zabezpieczone	44
1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do spłaty w 2009 roku	0
2) leasing	44
Kapitał własny:	10 647
- kapitał zakładowy	6 792
- kapitał zapasowy i rezerwy	3 751
- wynik z lat ubiegłych	0
- wynik roku bieżącego	104

Źródło: Emitent

Tabela 17 Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej

Wyszczególnienie	Wartość
A. Środki pieniężne	3 750
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A+B+C)	3 750
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)	-3 750
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)	-3 750

Źródło: Emitent