

# PROCHEM S.A.

**Miniprospekt**





PUBLICZNA OFERTA  
SPRZEDAŻY AKCJI

# PROCHEM S.A.

ZARZĄD SPÓŁKI PROCHEM S.A.  
DZIAŁAJĄC W IMIENIU AKCJONARIUSZY  
OFERUJE DO SPRZEDAŻY  
**150 000 AKCJI PROCHEM S.A.**  
O WARTOŚCI NOMINALNEJ 20 000 ZŁ KAŻDA AKCJA  
PO CENIE MINIMALNEJ 350 000 ZŁ ZA AKCJĘ

Niniejsza publikacja nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego. Jest ona jedynie streszczeniem oddzielnie opublikowanego prospektu, który zawiera prawnie wiążące informacje dotyczące subskrypcji akcji PROCHEM S.A. Osoby zamierzające nabyć akcje zobowiązane są do zapoznania się z treścią całego prospektu.

Komisja Papierów Wartościowych oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie dane i informacje wymagane przepisami prawa.

Komisja Papierów Wartościowych nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem papierów wartościowych oferowanych w niniejszym prospekcie. Ze względu na krótki okres działalności spółki, Komisja zwraca jednak uwagę inwestorów na informacje zawarte w części II pkt 2.5. prospektu „Czynniki ryzyka”.

Komisja podkreśla, że odpowiedzialność za wybór procedury sprzedaży spoczywa na emittencie, zaś jej przeprowadzenie na burze maklerskim, pełniącym funkcję oferującego.

Decyzją Nr RF-411-21/93-9/94 z dnia 17 lutego 1994 r. Komisja Papierów Wartościowych dopuściła do publicznego obrotu papiery wartościowe objęte tym prospektem.

## CZĘŚĆ I WSTĘP

### 1.1. OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁKI

#### Firma Spółki

PROCHEM Spółka Akcyjna.

#### Siedziba Spółki

Warszawa, ul. Ostrobramska 103.

#### Forma Spółki

Spółka Akcyjna posiadająca osobowość prawną zgodnie z polskim Kodeksem Handlowym.

#### Rejestracja Spółki

Spółka została wpisana w dniu 23 lipca 1991 roku, pod numerem RHB 28011 do Rejestru Handlowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy.

#### Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 10 miliardów złotych i jest podzielony na 500 000 akcji o wartości nominalnej 20 000 zł każda. Akcje ogółem dzielą się na:

1) 363 500 akcji imiennych założycielskich, serii A z tego uprzywilejowanych trzema głosami każda – 220 580,

2) 136 500 akcji imiennych serii B, z tego uprzywilejowanych trzema głosami każda 97 500.

### 1.2. OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Oferowane papiery wartościowe stanowią akcje zwykle na okaziciela w liczbie 150 000 o nominale 20 000 zł każda.

**Cena emisyjna za jedną akcję wynosi nie mniej niż 350 000 złotych.**

#### Prawa związane z posiadaniem akcji

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz prawo do udziału w zyskach Spółki w formie dywidendy, proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji.

W przypadku likwidacji Spółki zastosowanie mają przepisy Kodeksu Handlowego wg artykułu 458. Statut nie przewiduje uprzywilejowania przy podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji.

#### Data otwarcia oferty

15.03.1994 r.

#### Data zamknięcia oferty

31.03.1994 r.

#### Ograniczenia przenoszenia praw z akcji

Uchwałą nr 13 z dnia 13.11.1993 r Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wszelkie ograniczenia dotyczące obrotu akcjami serii A i B zostały zniesione.

### 1.3. DATA I MIEJSCE SPORZĄDZENIA PROSPEKTU

Prospekt ten został sporządzony w Warszawie dnia 9 grudnia 1993 roku.

Prospekt nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 i nast. Kodeksu Cywilnego oraz art. 316 i nast. Kodeksu Handlowego.

### 1.4. PODMIOT SPORZĄDZAJĄCY PROSPEKT

SKALAR Sp. z o.o.

00-732 WARSZAWA, ul. Czerska 8/10

tel./fax: 40-03-41, tel.: 41-83-91

pełniąca od 1991 r. funkcję stałego doradcy finansowego i prawnego PROCHEM S.A.

BIURO MAKLERSKIE

BANKU ROZWOJU EKSPORTU S.A.

BRE-Brokers

00-950 WARSZAWA, ul. Krucza 38/42

tel.: 29-75-88

Za informacje podane w prospekcie odpowiada Zarząd Spółki w osobie Prezesa Zarządu, Stanisława Srokowskiego, Spółka SKALAR w osobach Adama Parzydła i Erwina Plichcińskiego oraz Biuro Maklerskie BRE S.A. w osobach Aleksandra Kowalskiego i Piotra Jastrzębskiego.

Dane finansowe zawarte w części VII niniejszego prospektu są zweryfikowane i potwierdzone przez KPMG Reviconsult Spółka z o.o. w osobach Williama Drysdale i Bogdana Dębickiego.

## Część II

### DANE O EMISJI

#### 2.1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji, zgodnie z postanowieniami Kodeksu Handlowego oraz Statutu Spółki, jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Dnia 13 listopada 1993 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego w drodze emisji nowych akcji (Uchwała nr 11). Uchwała powyższa stanowi m.in. że:

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PROCHEM S.A. działając na podstawie art. 432 oraz art. 435 § 2 Kodeksu Handlowego:

I. podwyższa kapitał Spółki o kwotę 3 000 000 000 (trzy miliardy) złotych, to jest do łącznej kwoty 13 000 000 000 (trzynaście miliardów) złotych, w drodze emisji 150 000 akcji na okaziciela serii C wartości nominalnej 20 000 (dwadzieścia tysięcy) złotych każda akcja. Cenę emisyjną tej serii akcji oraz termin otwarcia i zamknięcia publicznej subskrypcji określi Zarząd.

Akcje tej serii nie są akcjami uprzywilejowanymi. Akcje te będą uczestniczyć w dywidendzie już za rok, w którym zostaną sprzedane.

II. Ustala się, że akcje serii C będą zbywane w publicznej subskrypcji w związku z tym zobowiązuje się Zarząd do podjęcia czynności faktycznych i prawnych mających na celu uzyskanie decyzji Państwowej Komisji Papierów Wartościowych dopuszczającej do obrotu publicznego akcje serii C oraz akcje założycielskie i akcje serii B.

III. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa poboru w całości.”

#### 2.2. CEL EMISJI

Celem oferty jest zgromadzenie kapitału, który umożliwi:

- podwyższenie udziału własnego firmy w finansowaniu budowy CENTRUM INWESTYCYJNEGO (96 000 m<sup>3</sup> kubatury), planowanego do realizacji w latach 1994–1995 na działce gruntu o powierzchni 3 600 m<sup>2</sup>, będącej w wiecznym użytkowaniu PROCHEMu, położonej w części zachodniej Alej Jerozolimskich w Warszawie,

- zwiększenie efektywności i konkurencyjności firmy, zwłaszcza w zakresie prac projektowych, w wyniku zakupu programów komputerowych służących projektowaniu oraz uzupełniającego wyposażenia w środki informatyczne.

#### 2.3. RODZAJ I LICZBA AKCJI WPROWADZANYCH DO OBROTU

Akcje założycielskie imienne serii A w liczbie 72 700 szt. o wartości nominalnej 100 tys. zł każda zostały objęte przez założycieli w chwili powołania Spółki. Założycielami byli aktualni i byli pracownicy likwidowanego przedsiębiorstwa państwowego „PROCHEM”.

Następna emisja, seria B, w liczbie 27 300 szt. akcji imiennych o wartości nominalnej 100 tys. zł każda sprzedana po cenie emisyjnej 140.000 zł w pakietach po 50 szt., nastąpiła w wykonaniu uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 17.04.1993 r. o podwyższeniu kapitału akcyjnego z 7 mld 270 mln zł do 10 mld zł i została w całości objęta do 30.09.1993 r. Celem emisji było podwyższenie środków obrotowych. Prawo poboru przysługiwało dotychczasowym akcjonariuszom i aktualnym pracownikom Spółki.

Uchwałą nr 11 NWZA PROCHEM S.A. z dnia 13.11.1993 r. każda akcja serii A i B o wartości nominalnej 100 000 zł została podzielona na 5 akcji o wartości 20 tys. zł. Akcje obydwu emisji zostały opłacone.

Akcje serii C o wartości nominalnej 20 tys. zł w liczbie 150 tys. szt. zostaną udostępnione inwestorom w drodze publicznej sprzedaży.

					Razem
Papiery wartościowe wg rodzajów	1	A	B	C	A+B+C
Liczba (w tys. szt.) <sup>a</sup>	2	72,7	27,3	150	650,0
Wartość jednostkowa (w tys. zł) <sup>a</sup>	3	100,0	100,0	20,0	20,0
Cena emisyjna (w tys. zł)	4	100,0	140,0	350,0 <sup>b</sup>	–
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością (w tys. zł)	5	0	40,0	330,0 <sup>b</sup>	–
Szacunkowe prowizje i koszty emisji (mld zł)	6	0	0	2,50	2,50
Wpływy emitenta (w mld zł)	(2×4) – 6	7,27	3,82	50,0 <sup>b</sup>	61,09 <sup>b</sup>

<sup>a)</sup> uchwałą nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki PROCHEM S.A. w dniu 13.11.1993 r. dokonano podziału dotychczasowych akcji serii A i B o wartości nominalnej 100 000 zł na 5 akcji o wartości nominalnej 20 000 zł

<sup>b)</sup> cena minimalna

Wniosek o dopuszczenie do publicznego obrotu obejmuje akcje emisji A, B i C. BRE-Brokers przeprowadza dystrybucję akcji serii C.

## 2.4. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA CENĘ EMISYJNĄ AKCJI

Cena jednej akcji PROCHEMu określona została w oparciu o wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę w roku 1992 i w trzech pierwszych kwartałach 1993 roku oraz w oparciu o oszacowanie wartości Spółki określoną metodą aktualnej wartości księgowej oraz metodą dochodową, uwzględniającą kilkuletnie perspektywy wyników ekonomicznych Spółki, mające podstawy w zawartych lub negocjowanych kontraktach dotyczących sprzedaży jej usług.

Cena ta uwzględnia również aktualne warunki sprzedaży papierów wartościowych na polskim rynku kapitałowym, a w szczególności porównanie stopy zwrotu z inwestycji w akcje PROCHEMu ze stopą zwrotu z inwestycji w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz ze stopą zwrotu uzyskiwaną z lokat bankowych.

Cena emisyjna została wyznaczona tak, aby wskaźnik cena/zysk na dzień sporządzenia prospektu wynosił 10,2. Tak wyznaczona cena zawiera istotne dyskonto w stosunku do poziomu cen ukształtowanych na GPW w dniu sporządzenia prospektu, kiedy to średni wskaźnik cena/zysk dla spółek notowanych na Giełdzie wynosił 26,8. Uwzględniono również wskaźnik cena/wartość księgowa, który na dzień sporządzenia prospektu wynosił dla PROCHEM S.A. 4,1.

Wyliczeń dokonano przy uwzględnieniu kapitału akcyjnego w wysokości 10 mld zł, składającego się z 500 000 szt. akcji serii A i B o wartości nominalnej 20 000 zł każda.

## 2.5. CZYNNIKI RYZYKA

Investor powinien uwzględnić następujące elementy ryzyka związane z nabyciem akcji PROCHEMu, wynikające z charakteru rynku, na którym działa Spółka, jak również działalności samej Spółki.

### 2.5.1. Wahania koniunktury na rynku inwestycyjnym

Spółka działa na rynku inwestycyjnym, charakteryzującym się dużą skalą wahań popytu na usługi inwestycyjne w stosunku do ich podaży.

Stosowane przez Spółkę metody ograniczania negatywnego wpływu tego czynnika na wyniki ekonomiczne firmy (gromadzenie rezerw finansowych, dywersyfikacja świadczonych usług), nie mogą całkowicie zneutralizować tego ryzyka.

### 2.5.2. Utrzymywanie wysokiego poziomu jakości usług

Przekształceniom w gospodarce rynkowej towarzyszy bardzo silny wzrost wymagań co do jakości (sprawności i efektywności) projektowania i wykonawstwa przedsięwzięć inwestycyjnych, warunkującej utrzymanie konkurencyjności. Podnosi to radykalnie wymagania stawiane PROCHEMowi i innym

firmom inżynierskim. Jakikolwiek przykład niepowodzenia w dotrzymywaniu kroku tym wymaganiom tworzy ryzyko gwałtownego spadku zamówień.

### 2.5.3. Szczególne uzależnienie od personelu

Efektywność działania Spółki jest w szczególności sposobem uzależniona od jakości jej kadr i ich przywiązania do Spółki, ponieważ najbardziej wartościowe aktywa Spółki tworzy wiedza, doświadczenie i talent projektantów oraz realizatorów inwestycji zatrudnionych w Spółce.

Potencjalna możliwość utraty tych kadr, na rzecz innych firm (zmniejszana faktem posiadania przez pracowników akcji Spółki), tworzy istotne ryzyko zmniejszenia jej aktywności lub obniżenia jej poziomu jakościowego.

### 2.5.4. Eksport

W 1992 roku 54,3% przychodów Spółki powstało z eksportu, głównie na rynki wschodniemiecki, czeski i słowacki.

W 1993 roku udział eksportu w przychodach ogółem zmalał do 27%, głównie wskutek wprowadzenia w Niemczech wysokich barier dla importu usług budowlanych oraz wskutek dekonunktury na rynkach czeskim i słowackim.

Tendencje protekcjonistyczne na tradycyjnych dla PROCHEMu rynkach zagranicznych są wyraźne i silne. W związku z tym utrzymuje się ryzyko dalszego spadku zamówień w eksporcie, które może być jednak zneutralizowane w przypadku odpowiedniego rozwinięcia przez PROCHEM współpracy z zagranicznymi firmami inżynierskimi i wykonawczymi w realizacji inwestycji na rynkach trzecich.

### 2.5.5. Wydatki inwestycyjne

Spółka przewiduje poniesienie w latach 1994–1995 nakładów inwestycyjnych rzędu 40 mld zł, przeznaczonych głównie na budowę CENTRUM INWESTYCYJNEGO oraz zakup sprzętu i oprogramowania komputerowego. Wydatek inwestycyjny tej skali może wpłynąć na pogorszenie płynności finansowej.

### 2.5.6. Klienci

Klientami, których udział w wartości sprzedaży PROCHEMu przekraczał 10 % w 1993 r. są:

- HENKEL KGaA Helenówek (22 % udziału),
- PROCHEM spol.sr.o. (15% udziału) – spółka działająca na Słowacji, w której PROCHEM S.A. ma 100% udziałów.

Brak jest niebezpieczeństwa trwałego uzależnienia od znaczących nabywców usług inżynierskich, ponieważ nie występuje w dużej skali zjawisko ciągłości i powtarzalności zamówień inwestycyjnych od tych samych klientów.

### 2.5.7. Umowa leasingowa

Wysokość zobowiązań z tytułu leasingu wynosi 13 mld zł i jest płatna w 16 ratach kwartalnych po 812 500 tys. zł każda. W okresie od 1 października 1991 r. do 30 września 1993 r. PROCHEM S.A. spłacił 7 rat kapitałowych o łącznej wartości 5 688 mln zł, co stanowiło 16,28 % zysku netto wygospodarowanego w tym okresie. Do spłaty pozostało jeszcze 9 rat o łącznej wartości 7 312 mln zł.

### 2.6. PRAWA ZWIĄZANE Z AKCJAMI I RODZAJE AKCJI

Nabywcy akcji objętych niniejszą ofertą nie są zobowiązani do jakichkolwiek świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki PROCHEM S.A.

Prawa akcjonariuszy obejmują w szczególności: prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy – zarówno zwyczajnym jak i nadzwyczajnym, prawo do dywidendy oraz prawo do uczestnictwa w podziale majątku Spółki w przypadku jej likwidacji.

Wszystkie akcje Spółki PROCHEM S.A. mają równą wartość nominalną – 20 000 zł. Akcje oferowane w prospekcie mają równe prawa i obowiązki, tożsame z prawami i obowiązkami związanymi z akcjami założycielskimi i serii B, z wyjątkiem uprzywilejowania co do głosu części tych akcji.

Jest to jedyne uprzywilejowanie w prawach akcjonariuszy PROCHEM S.A.

Z 363 500 szt. imiennych akcji założycielskich serii A, uprzywilejowanych trzema głosami każda jest 220 580 akcji. Z 136 500 szt. imiennych akcji serii B, uprzywilejowanych trzema głosami każda jest 97 500 akcji. Akcje udostępnione w publicznej ofercie sprzedaży (seria C) nie są uprzywilejowane. Akcje uprzywilejowane stanowią 63,6 % wszystkich akcji, a po dojściu do skutku emisji serii C będą stanowiły 48,9 % wszystkich akcji.

Statut Spółki nie nakłada żadnych ograniczeń odnośnie praw własności oraz innych praw wynikających z akcji nabytych na podstawie oferty publicznej, będącej przedmiotem prospektu. Statut nie zakłada żadnych ograniczeń co do zbywania praw z akcji będących przedmiotem oferty.

Zarząd spółki oświadcza, że dołoży starań ażeby akcje spółki w możliwie najszybszym czasie zostały dopuszczone do obrotu giełdowego.

Biuro Maklerskie BRE-Brokers zostało wybrane jako instytucja, w której będą zdeponowane wszystkie akcje Spółki PROCHEM S.A. dopuszczone do publicznego obrotu i która wyda akcjonariuszom Spółki świadectwa depozytowe. Osoba wskazana w świadectwie depozytowym uprawniona jest do wykonywania wszelkich praw z oznaczonych w treści świadectwa papierów wartościowych.

### 2.7. DYWIDENDA

Zgodnie ze statutem Spółki PROCHEM S.A. organem Spółki właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zarząd Spółki obowiązany jest w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i złożyć organom nadzorczym bilans na ostatni dzień roku, rachunek zysków i strat oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie, a także wnioski co do podziału zysków. Rada Nadzorcza przedkłada powyższe dokumenty wraz z własnym pisemnym sprawozdaniem Walnemu Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie zbiera się nie później niż w miesiącu maju każdego roku i podejmuje, w drodze uchwały, decyzję co do wysokości wypłacanej dywidendy.

Warunki odbioru dywidendy określa Zarząd Spółki a w przypadku dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego Zarząd Spółki oraz Zarząd Giełdy.

Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w dzienniku „Rzeczpospolita”, a ponadto każde ogłoszenie Spółki powinno być wywieszane w siedzibie przedsiębiorstwa Spółki, w miejscu dostępnym dla wszystkich akcjonariuszy.

W chwili obecnej w Spółce nie istnieje żadne uprzywilejowanie co do dywidendy.

Dywidenda z podziału zysku netto za okres 01.10.1991–31.12.1992 przypadająca na jedną akcję serii A o wartości nominalnej 100 000 zł (przed podziałem akcji) wyniosła 120 000 zł. Podział zysku za rok 1993 nie został jeszcze dokonany. Do dywidendy za rok 1993 są uprawnione akcje serii A i B. Akcje nowej emisji serii C będą uczestniczyły w dywidendzie za rok 1994 i następane lata.

### 2.8. OSOBY OFERUJĄCE PAPIERY WARTOŚCIOWE DO OBROTU

Podmiotem oferującym akcje w obrocie jest Biuro Maklerskie Banku Rozwoju Eksportu S.A. w Warszawie, BRE-Brokers. Między Emitentem a Biurem Maklerskim Banku Rozwoju Eksportu została zawarta umowa stanowiąca m.in., iż BRE-Brokers będzie pełniło rolę podmiotu oferującego akcje w obrocie publicznym oraz zorganizuje ich sprzedaż.

Pomiędzy Emitentem a Bankiem Rozwoju Eksportu została zawarta umowa o gwarantowaniu przez BRE S.A. 10% emisji.

Poza w/w umowami nie istnieją żadne inne powiązania między Emitentem a oferującym akcje – umowne, nieformalne czy osobiste.

### 2.9. MIEJSCE I CZAS PRZYJMOWANIA ZAPISÓW NA AKCJE

A. Inwestorzy lub ich pełnomocnicy pragnący zakupić akcje oferowane w niniejszym PROSPEKCIE

mogą dokonać zapisu na akcje w jednym z Punktów Obsługi Klienta Biura Maklerskiego wymienionych w załączniku.

B. Dniem otwarcia subskrypcji jest dzień 15.03.1994 r.

Dniem zamknięcia subskrypcji jest dzień 31.03.1994 r.

Zarząd zastrzega sobie prawo do przedłużenia okresu przyjmowania zapisów.

## **2.10. PROCEDURA PRZYJMOWANIA ZAPISÓW NA AKCJE**

Inwestorzy lub ich pełnomocnicy pragnący zakupić akcje oferowane w niniejszym PROSPEKCIE powinni skontaktować się z jednym z Punktów Obsługi Klienta, w celu otrzymania formularza zapisu na akcje.

Formularz zawiera:

- nazwisko i imię,
- adres do korespondencji,
- pesel/regon,
- status prawny,
- liczbę zamawianych akcji,
- określony limit ceny, oznaczający, że zapisujący obejmie akcje po cenie nie niższej niż minimalna cena emisyjna i nie wyższej niż limit ceny przez niego określony,
- nazwę banku oraz numer i nazwę rachunku, na który mają być zwrócone środki na wypadek gdyby inwestor nie otrzymał przydziału akcji.

Limit ceny powinien być podany w pełnych tysiącach złotych. Minimalna wielkość zamówienia powinna wynosić 10 akcji.

Inwestor wypełnia i podpisuje formularze oraz oświadczenie, że przeczytał PROSPEKT oraz Statut i zaakceptował warunki oferty publicznej.

Wypełniony formularz powinien być złożony osobiście do jednego z Punktów Obsługi Klienta Biura Maklerskiego najpóźniej do dnia zamknięcia oferty. Przy składaniu przez pełnomocnika wymagane jest pełnomocnictwo pisemne.

Zapis na akcje będzie uważany za kompletny jedynie pod warunkiem załączenia do formularza dokumentu potwierdzającego pełną kwotę wpłaty. Przez pełną kwotę wpłaty rozumie się iloczyn ilości subskrybowanych akcji i limitu ceny określonego przez subskrybenta.

## **2.11. PŁATNOŚĆ**

Płatność powinna być dokonana gotówką lub przelewem telegraficznym na nieoprocentowany rachunek biura maklerskiego przyjmującego zapisy.

## **2.12. PRZYDZIAŁ AKCJI**

Dane o wszystkich zamówieniach na akcje zostaną zebrane przez Biuro Maklerskie BRE-Brokers.

BRE-Brokers przedstawi Zarządowi Spółki listę wszystkich zapisów, uporządkowaną według wysokości ceny oferowanej przez zamawiających.

Ze względu na konieczność zapewnienia płynności akcji Zarząd Spółki zastrzega sobie prawo do zredukowania wielkości zamówień opiewających na więcej niż 1000 akcji. Zlecenia takie jednak w dalszym ciągu pozostaną z wielkością nie mniejszą niż 1000 akcji.

Zlecenia uporządkowane według oferowanej ceny będą następnie zaspokajane począwszy od zlecenia z ceną najwyższą. Akcje przydzielane będą zleceniom o coraz niższych cenach, aż do wyczerpania limitu 150 000 akcji – tj. całej wielkości emisji. Osoby oferujące cenę, przy której pula akcji ulegnie wyczerpaniu, mogą otrzymać część zamówionych akcji lub nie otrzymać akcji bez względu na wielkość zamówienia.

Ta faza rozdziału akcji zostanie przeprowadzona w biurze maklerskim BRE-Brokers (sponsor emisji), rozdział akcji będzie podlegał akceptacji Zarządu Spółki w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji.

Wszystkie zlecenia zostaną rozliczone według ceny jednolitej. Cena ta zostanie ustalona jako najniższa spośród limitów cen oferowanych w zleceniach, którym przyznano akcje.

W przypadku, gdy wszystkie akcje w subskrypcji publicznej nie zostaną objęte, lecz objęte zostanie co najmniej 90% akcji, wówczas Bank Rozwoju Eksportu, będący gwarantem, obejmie pozostałe akcje.

W tym przypadku cena akcji zostanie ustalona na 350 000 zł.

Zarząd Spółki zgłosi w Sądzie Rejonowym podwyższenie kapitału akcyjnego.

Pieniądze zostaną przekazane na rachunek Spółki PROCHEM, a ewentualne nadpłaty lub płatności nie zrealizowane w przypadku osób, którym nie przydzielono akcji, zostaną zwrócone w gotówce lub na konto wskazane przez inwestora w terminie 7 dni od daty przydziału, bez odsetek.

Inwestorzy, którym przydzielono akcje, otrzymują świadectwo depozytowe, stanowiące dowód zakupu. Świadectwo to inwestor powinien przedstawić jako dowód własności w sytuacji gdy zamierza skorzystać z uprawnień związanych z własnością akcji.

Komunikat o ewentualnym nie dojdźciu emisji do skutku ogłoszony zostanie w „Rzeczpospolitej” i „Gazecie Wyborczej” wraz z poinformowaniem inwestorów o sposobie zwrotu wpłaconych kwot.

## Część III

### DANE O SPÓŁCE

#### 3.1. UTWORZENIE I REJESTRACJA SPÓŁKI

PROCHEM jako spółka akcyjna powstał aktem notarialnym w dniu 14 czerwca 1991 roku. Spółka uzyskała wpis do Rejestru Handlowego pod numerem RHB-28011 w dniu 23 lipca 1991 roku w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Założycielami Spółki byli głównie pracownicy i emeryci przedsiębiorstwa PROCHEM.

Aktem notarialnym z dnia 12 grudnia 1991 roku, Minister Przemysłu i Handlu, działając w imieniu Skarbu Państwa, przekazał Spółce do odpłatnego korzystania (i pobierania pożytków) mienie likwidowanego przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Przedsiębiorstwo Projektowania i Realizacji Inwestycji Przemysłu Chemicznego „PROCHEM” w Warszawie. Umowa została zawarta na czas oznaczony, od dnia 1 października 1991 roku do dnia 30 września 1995 roku. Wartość mienia przekazanego Spółce określono na 13 mld zł. Opłaty leasingowe z tytułu korzystania z tego mienia są wnoszone co kwartał. Termin pierwszej raty ustalono na dzień 10 stycznia 1992 roku, a ostatniej na dzień 10 października 1995 roku.

#### 3.2. HISTORIA SPÓŁKI

PROCHEM powstał w 1947 roku jako biuro projektowe budownictwa przemysłowego. Od tego czasu projektuje i realizuje inwestycje przemysłowe, w tym zwłaszcza dla przemysłu chemicznego. Zajmuje się także inwestycjami w zakresie szeroko pojętej ochrony środowiska.

W ciągu kilkudziesięciu lat działalności PROCHEM zaprojektował i nadzorował budowę ponad 2 500 fabryk, instalacji i obiektów użyteczności publicznej, w tym zbudował 37 zakładów przemysłowych „pod klucz”. Usługi swe świadczył dla ponad dwóch tysięcy klientów z Polski, Czechosłowacji, Niemiec, Jugosławii, Rosji oraz krajów Bliskiego i Środkowego Wschodu.

W pierwszych dwudziestu czterech miesiącach działalności jako Spółka Akcyjna (01.10.1991–30.09.1993) PROCHEM osiągnął zysk netto 34,9 mld zł, spłacając 5,7 mld zł z ogółem 13 mld zł zobowiązań ciężących do 1995 roku z tytułu leasingu pracowniczego mienia przejętego po zlikwidowanym przedsiębiorstwie państwowym.

#### 3.3. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności Spółki jest kompleksowa obsługa inwestycji, w tym zwłaszcza świadczenie usług:

- opracowywania studium wykonalności inwestycji (feasibility study),
- wykonywania badań lokalizacyjnych i marketingowych,
- organizowania finansowania inwestycji,
- projektowania architektoniczno-budowlanego, instalacyjnego oraz technologicznego,
- świadczenia usług Generalnego Realizatora Inwestycji,
- kompletowania dostaw wyposażenia,
- wykonawstwa robót budowlano-montażowych,
- przeprowadzania rozruchu mechanicznego i technologicznego.

#### 3.4. KAPITAŁ I FUNDUSZE SPÓŁKI

Statut PROCHEM S.A. stanowi, że Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:

- kapitał akcyjny,
- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowy,
- fundusz inwestycyjny
- fundusz socjalny,
- fundusz mieszkaniowy.

##### 3.4.1. Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny Spółki stanowi 10 000 000 000 (dziesięć miliardów) złotych i dzieli się na 500 000 (pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 20 000 (dwadzieścia tysięcy) złotych każda. Do kapitału akcyjnego nie wniesiono wkładów niepieniężnych.

Wszystkie akcje należą do osób fizycznych, w większości będących pracownikami Spółki. Kapitał akcyjny został w pełni opłacony. Z ogółem 500 000 akcji:

- akcje imienne uprzywilejowane trzema głosami stanowią 63,6%,
- akcje imienne nieuprzywilejowane stanowią 36,4%.

W Spółce nie ma osób posiadających więcej niż 5% akcji.

##### 3.4.2. Kapitał zapasowy, rezerwowy i fundusze

Na dzień 30 września 1993 r. kapitał zapasowy PROCHEM S.A. wyniósł 4 363 mln zł (cztery miliardy trzysta sześćdziesiąt trzy miliony) złotych.

Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z czystego zysku rocznego, różnicy między ceną emisyjną a nominalną akcji oraz na podstawie §11 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 27 marca 1992 r. (Dz.U. Nr 30, poz. 130) z przeszacowania środków trwałych.



Na dzień 30 września 1993 r. Spółka nie posiadała kapitału rezerwowego.

Fundusz inwestycyjny tworzony jest z odpisów z czystego zysku. Na dzień 30 września 1993 r. fundusz ten wynosił 7 550 mln (siedem miliardów pięćset pięćdziesiąt milionów) zł.

Fundusz socjalny tworzy się z odpisów z czystego zysku rocznego i odpisów w koszty, zgodnie z obowiązującymi przepisami, z przeznaczeniem na świadczenia socjalne na rzecz pracowników i byłych pracowników (emerytów i rencistów) przedsiębiorstwa-Spółki. Na dzień 30 września 1993 r. fundusz socjalny wynosił 2 069 mln (dwa miliardy sześćdziesiąt dziewięć milionów) zł.

Fundusz mieszkaniowy tworzy się z odpisów z czystego zysku i odpisów w koszty, zgodnie z obowiązującymi przepisami, z przeznaczeniem na pomoc mieszkaniową dla pracowników przedsiębiorstwa Spółki. Na dzień 30 września 1993 r. fundusz mieszkaniowy wynosił 4 361 mln (cztery miliardy trzysta sześćdziesiąt jeden milionów) zł.

Wysokość odpisu na kapitał rezerwowi oraz na fundusze socjalny i mieszkaniowy określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przy podziale czystego zysku rocznego.

Zasady wykorzystania funduszu socjalnego i mieszkaniowego ustala Zarząd Spółki.

### 3.5. ZMIANY KAPITAŁU AKCYJNEGO

W momencie powołania Spółki dnia 10.06.1991 r. kapitał akcyjny wynosił 7 270 000 000 zł i dzielił się na 72 700 akcji o wartości nominalnej 100 000 zł każda. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 17.04.1993 r. kapitał akcyjny został podniesiony do wartości 10 mld zł poprzez emisję serii B dzielącą się na 27 300 akcji o wartości nominalnej 100 000 zł każda. Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 13.11.1993 r. każda z dotychczasowych akcji została podzielona na 5 akcji o wartości nominalnej 20 000 zł każda.

Akcje założycielskie (Seria A) zostały objęte po wartości nominalnej. Cena emisyjna akcji Serii B wynosiła 140 tys. zł za każdą akcję.

Wkłady niepieniężne na pokrycie kapitału akcyjnego w Spółce nie występują.

Wszystkie akcje Spółki zostały w pełni opłacone.

Akcje użytkowe w Spółce nie występują.

Statut Spółki nie przewiduje żadnych dodatkowych warunków jakie muszą być spełnione przy zmianach kapitału oraz zmianach praw wynikających z akcji.

Spółka, i żaden podmiot od niej zależny nie posiadają akcji Spółki.

## Część IV

### DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH

#### 4.1. RADA NADZORCZA

Zgodnie ze statutem Rada Nadzorcza PROCHEM S.A. składa się z pięciu do dziewięciu członków. W okresie przygotowywania PROSPEKTU Rada Nadzorcza liczyła 7 osób. W jej skład wchodzi:

– MAREK GARLIŃSKI

Przewodniczący Rady Nadzorczej. Urodzony w 1949 r. Absolwent Wydziału Inżynierii Sanitarnej i Wodnej Politechniki Warszawskiej. Ponadto w 1979 r. ukończył Studium Podyplomowe z zakresu „Wentylacja i Klimatyzacja” na Politechnice, a w 1991 r. Podyplomowe Studium Organizacji i Zarządzania MBA w Międzynarodowej Szkole Zarządzania afiliowanej przy Uniwersytecie Warszawskim. Od 1973 r. pracuje w PROCHEMie, obecnie jako kierownik Pracowni Projektowej Instalacyjno-Technologicznej. Od 1991 r. przewodniczący Rady Nadzorczej.

– JAROSŁAW STEPNIEWSKI

Zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej. Urodzony w 1954 r. Absolwent Instytutu Inżynierii Chemicznej Politechniki Warszawskiej. Ponadto w 1991 r. ukończył Podyplomowe Studium Organizacji i Zarządzania MBA w Międzynarodowej Szkole Zarządzania afiliowanej przy Uniwersytecie Warszawskim. W latach 1980–1981 asystent w Zakładzie Modernizacji Przemysłu w Instytucie Chemii Przemysłowej, następnie w PROCHEMie, gdzie obecnie pracuje jako kierownik Zespołu Badań Rynku. Od 1991 r. członek Rady Nadzorczej.

– WITOLD JĘDRZEJEWSKI

Członek Rady Nadzorczej. Urodzony w 1938 r. Absolwent Wydziału Inżynierii Budowlanej Politechniki Warszawskiej. Ponadto w 1967 r. ukończył Podyplomowe Studium z zakresu „Betonu sprężonego” w Instytucie Techniki Budowlanej, a w 1972 r. Podyplomowe Studium Maszynowego Przetwarzania Danych w WAT. W latach 1961–1977 pracował m.in. w Biurze Studiów i Projektów Transportu Drogowego i Lotniczego, Centralnym Ośrodku Badawczo-Projektowym Budownictwa Przemysłowego „BISTYP”, a przez siedem lat we Francji w biurze projektów i firmie budowlanej. Od 1977 r. pracuje w PROCHEMie, obecnie jako pełnomocnik dyrektora ds. wdrażania techniki komputerowej. Członek Rady Nadzorczej od 1991 r.

– ANDRZEJ KARCZYKOWSKI

Członek Rady Nadzorczej. Urodzony w 1950 r. Absolwent Wydziału Ekonomiki Produkcji Szkoły Głównego

Planowania i Statystyki. W latach 1972–1973 pracował w Polskich Zakładach Optycznych, następnie w Instytucie Organizacji Przemysłu Maszynowego, gdzie przez 4 lata uczestniczył w Specjalnym Systemie Kształcenia Menadżerów. W latach 1979–1989 Komisja Planowania przy Radzie Ministrów, w latach 1989–1992 Urząd Rady Ministrów – ostatnio jako doradca wiceprezesa Rady Ministrów L. Balcerowicza. Obecnie prowadzi firmę doradczą „CONTOUR”. Przewodniczący Rady Nadzorczej Rafinerii Gdańskiej S.A., członek Rady Nadzorczej „PROJPRZEM” S.A. Od 1991 r. członek Rady Nadzorczej PROCHEM S.A.

– HENRYK KAMIONKA

Członek Rady Nadzorczej. Urodzony w 1938 r. Absolwent Wydziału Elektrycznego Politechniki Łódzkiej. W latach 1962–1965 pracował w Politechnice Łódzkiej. Od 1965 r. pracuje w PROCHEMie z przerwą w latach 1977–1980 – Budowa Wytwórni PCW – Kompleks Włocławek. Obecnie pracuje jako Project Manager dla inwestycji LEVER POLSKA w Bydgoszczy. Nagrody Ministra Budownictwa w 1973 i 1979 r. Członek Rady Nadzorczej od 1991 r.

– PAWEŁ RUSINOWICZ

Członek Rady Nadzorczej. Urodzony w 1952 r. Absolwent Wydziału Inżynierii Sanitarnej i Wodnej Politechniki Warszawskiej. Ponadto w 1993 r. ukończył Podyplomowe Studium Oczyszczania Ścieków i Uzdatniania Wody. W latach 1977–1979 pracował w Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych „INSTAL”, od 1980 r. w PROCHEMie, ostatnio kieruje Zespołem Technologiczno-Sanitarnym. Od 1993 r. członek Rady Nadzorczej.

– KRZYSZTOF ŚCIUBA

Członek Rady Nadzorczej. Urodzony w 1944 r. Absolwent Wydziału Inżynierii Sanitarnej i Wodnej Politechniki Warszawskiej. Ponadto w 1993 r. ukończył Podyplomowe Studium Organizacji i Zarządzania MBA w Międzynarodowej Szkole Zarządzania afiliowanej przy Uniwersytecie Warszawskim. Od 1966 r. pracuje w PROCHEMie, ostatnio jako kierownik Pracowni Realizacji Kontraktów. Od 1991 r. członek Rady Nadzorczej.

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej PROCHEM S.A. nie prowadzą działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Spółki.

#### 4.2. ZARZĄD SPÓŁKI

Zarząd PROCHEM S.A. jest jednoosobowy. Prezesem Spółki jest STANISŁAW SROKOWSKI. Absolwent Wydziału Budownictwa Lądowego Politechniki Warszawskiej. W latach 1963–1964, jako stypendysta ONZ, odbył studia podyplomowe w zakresie budownictwa przemysłowego w Instytucie BOUWCENTRUM w Holandii, a w latach 1976–1977 w zakresie Organizacji i Zarządzania w Instytucie Organizacji i Doskonalenia Kadr w Warszawie. W latach 1955–1971 zatrudniony w Centralnym Ośrodku Badawczo-Projektowym Budownictwa Przemysłowego „BISTYP”, a od roku 1971 w PROCHEMie; początkowo

jako zastępca dyrektora, a od 1977 roku jako dyrektor Przedsiębiorstwa Projektowania i Realizacji Inwestycji Przemysłu Chemicznego PROCHEM. Nagrody Ministra Budownictwa w latach 1959, 1960, 1966, 1967, 1972, 1989. Od 1991 roku prezes Spółki PROCHEM S.A., wiceprezes Izby Projektowania Budowlanego i członek władz Związku Pracodawców Budowlanych.

Prezes Zarządu PROCHEM S.A. nie prowadzi żadnej innej działalności gospodarczej poza Spółką.

Według stanu na dzień 30 września 1993 roku Prezes Zarządu PROCHEM S.A. nie był dłużnikiem Emitenta, ani też nie korzystał z jego gwarancji lub poręczeń.

## Część V

### DANE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

#### 5.1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH USŁUGACH

PROCHEM S.A. jest znaną krajową firmą inżynierską świadczącą usługi w zakresie programowania, projektowania i nadzoru nad wykonawstwem inwestycji, specjalizującą się zwłaszcza w obsłudze inwestycji polegających na budowie lub modernizacji:

- 1) zakładów i instalacji przemysłowych:
  - przemysłu chemicznego (biotechnologia, kosmetyki, detergenty, nawozy sztuczne, petrochemia, farmaceutyka, wyroby gumowe, włókna sztuczne, kwas siarkowy),
  - przemysłu spożywczego,
  - przemysłu poligraficznego,
- 2) instalacji dla ochrony środowiska, a zwłaszcza:
  - oczyszczalni ścieków,
  - zakładów utylizacji przemysłowych i miejskich odpadów stałych,
  - instalacji odsiarczania spalin,
  - instalacji uzdatniania wody.

Wysokie umiejętności i – potwierdzone wieloma udanymi realizacjami – doświadczenie projektantów oraz wspomaganie procesu projektowania techniką komputerową zapewniają osiągnięcie europejskiego poziomu jakości oraz krótkich terminów wykonania projektów, począwszy od fazy studialnej do rysunków roboczych. Projekty są wykonywane – stosownie do zamówienia klienta – w oparciu o normy polskie lub normy obowiązujące w krajach EWG. W projektowaniu Spółka posługuje się m.in. następującymi programami komputerowymi:

- AUTOCAD, TECHNOVISION przy wykonywaniu dokumentacji technicznej,
- ArchiCAD, TopCAD, SACS w projektowaniu architektonicznym i konstrukcji budowlanych,
- DOC, PRORYS dla projektowania instalacji elektrycznych,
- TRIFLEX, CADPIPE przy wykonywaniu projektów instalacji sanitarnych oraz rurociągów,
- HPM, PERTMASTER, COMFAR i LOTUS w zakresie realizacji inwestycji i przy wykonywaniu prac studialnych i przetwarzaniu danych,
- Microsoft WORD, WORDPERFECT.

Usługi kompletacji dostaw są wykonywane w oparciu o własną bazę danych, co umożliwi szybkie wykonywanie, zwłaszcza następujących czynności:

- selekcji wyrobów i producentów,
- przygotowania technicznych i handlowych zapytań ofertowych,
- oceny ofert,
- przeprowadzania negocjacji kontraktowych i zakupu,
- kontroli jakości dostarczonych wyrobów,
- zapewniania spedycji i transportu.

W przypadku powierzenia PROCHEMowi wykonawstwa inwestycji, Spółka zapewnia całkowicie zintegrowaną i kompleksową jej realizację. Dla kierowania taką realizacją powoływany jest PROJECT MANAGER, wspomagany przez zespół inspektorów nadzoru i organizatorów procesu inwestycyjnego.

PROCHEM dysponuje grupą specjalistów do rozruchu instalacji przemysłowych, gotową do przeprowadzania lub nadzoru rozruchów zarówno mechanicznych, jak też technologicznych. PROCHEM przeprowadza także specjalistyczne szkolenia personelu klienta w obsłudze maszyn i aparatury, zarówno na terenie budowanego zakładu, jak i u producentów maszyn i urządzeń.

Zespół Marketingowy PROCHEMu wykonuje kompleksowe studium wykonalności i opłacalności inwestycji. PROCHEM asystuje i doradza przy wyszukiwaniu partnerów dla sfinansowania inwestycji (inwestorów biernych) lub banków mogących je kredytować.

Spółka:

- proponuje strukturę finansowania inwestycji,
- wskazuje instytucje mogące sfinansować inwestycje,
- asystuje i doradza przy zaciąganiu zobowiązań finansowych.

PROCHEM S.A., jako jedna z nielicznych instytucji w Polsce, posiada uprawnienia do:

- dopuszczania do eksploatacji urządzeń elektrycznych w środowiskach zagrożonych wybuchem,
- wykonywania ekspertyz i wydawania opinii w zakresie bezpieczeństwa przeciwwybuchowego oraz projektowania i nadzorowania budowy instalacji elektrycznych w miejscach zagrożonych wybuchem.

W latach 1992–1993 Spółka projektowała lub realizowała – na zlecenie inwestorów – m.in. następujące inwestycje, charakteryzujące się znaczną wartością:

Klient	Inwestycja	Zakres usług PROCHEMU
LEVER POLSKA S.A., Bydgoszcz	Wytwórnia proszków detergentowych POLLENA 2000	Projekt
	Wytwórnia płynów detergentowych i środków higieny osobistej	Projekt, Generalna Realizacja Inwestycji
PROCTER & GAMBLE OPERATIONS POLSKA S.A., Warszawa	Budowa zakładu artykułów higienicznych (pieluszki PAMPERS)	Projekt, Kompleta-cja Dostaw, Gene-ralna Realizacja Inwestycji
PILKINGTON SANDOGLASS Sp. z o.o., Sandomierz	Huta szkła typu „float”	Projekt
JACOBS-SUCHARD POLSKA Sp. z o.o., Cieszyn	Zakład produkcji gumy do żucia	Projekt
PEPSI-CO, Michrów	Rozbudowa oczyszczalni ścieków	Inwestycja „pod klucz”
COLGATE-PALMOLIVE, Halinów	Modernizacja oczyszczalni ścieków	Inwestycja „pod klucz”
BUTAGAZ-POLSKA, Łódź	Bazy dystrybucyjne gazu płynnego	Projekt
DUSLO ŠALA, Słowacja	Wytwórnia ekofolii	Inwestycja „pod klucz”
WEDEL S.A., Warszawa	Modernizacja kotłowni	Projekt
HENKEL KGaA, Helenówek	Modernizacja zakładu produkcji kosmetyków (serii FA)	Projekt, Kompleta-cja Dostaw, Gene-ralna Realizacja Inwestycji
Przedsiębiorstwo PORTY LOTNICZE, Warszawa	Centrum Kontroli Ruchu Lotniczego	Projekt
URZĄD MIASTA, Leżajsk	Oczyszczalnia ścieków	Inwestycja „pod klucz”
URZĄD MIASTA, Warszawa	Zakład utylizacji odpadów stałych komunalnych dla Warszawy	Projekt
VAN DEN BERG FOODS Sp. z o.o., Katowice, Trzebinia	Modernizacja linii produkcji margaryny	Projekt
URZĄD MIASTA, Pułtusk	Oczyszczalnia ścieków	Inwestycja „pod klucz”

## 5.2. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU I SPRZEDAŻ SPÓŁKI

PROCHEM S.A. jest przedsiębiorstwem o zasięgu ogólnopolskim. Jego główne rynki zbytu obejmują cały kraj oraz kraje ościennie (Niemcy, Czechy i Słowacja).

Udział PROCHEMu w sprzedaży, eksporcie, zysku i zatrudnieniu jednostek budownictwa należących do krajowych branż projektowania budowlanego i technologicznego w 1992 roku przedstawiał się następująco:

Wyszczególnienie	Branża 371 i 372 ogółem	PROCHEM	
		wielkość	% udział w branży ogółem
1. Liczba podmiotów działających w branży	1457	—	—
2. Wartość sprzedaży (w mln zł) w tym: usług PROCHEMu bez usług podwykonawców	10 341 434	330 150	3,2
3. Zysk netto (w mln zł)	415 645	21 207	5,1
4. Eksport (w mln zł) w tym: usług PROCHEMu bez usług podwykonawców	700 923	170 105	24,3
5. Zatrudnienie (osoby)	30 494	397	1,3

Źródło danych dotyczących branż 371 i 372 – GUS

W 1992 roku PROCHEM S.A. był notowany na 286 pozycji listy największych 500 przedsiębiorstw w Polsce opublikowanej w „Gazecie Bankowej”.

Działalność zagraniczna Spółki jest rozwijana w oparciu o penetrację rynku jaką na rzecz PROCHEMu prowadzą dwie spółki zagraniczne, w których PROCHEM ma znaczące udziały (Spółka PROTEC GmbH z siedzibą w Schkopau z 96-procentowym udziałem PROCHEMu; Spółka PROCHEM spol.sr.o. z siedzibą w Šali na Słowacji ze 100-procentowym udziałem PROCHEMu) oraz dwa działające biura budowy (w Šali na Słowacji oraz w Schkopau w Niemczech).

W 1993 roku, w związku z zaostreniem przez Niemcy ochrony własnego rynku budowlanego oraz wobec drastycznego spadku poziomu inwestycji w Czechach i na Słowacji, eksport stanowił (w ciągu trzech kwartałów 1993 r.) jedynie 27,4% wartości sprzedaży usług własnych Spółki, gdy w 1990 roku jego udział sięgał 89,3%.

Spadkowi udziału eksportu towarzyszy szybki wzrost usług świadczonych inwestorom w kraju (w tym zwłaszcza przedsiębiorstwom zagranicznym, inwestującym w Polsce). Te zmiany w strukturze sprzedaży usług własnych PROCHEMu (bez usług podwykonawców) na poszczególnych rynkach, w rozbiciu na wartość sprzedaży prac projektowych oraz wartość sprzedaży pozostałych usług inwestycyjnych (bez usług podwykonawców), prezentuje następujące zestawienie danych o tej sprzedaży w latach 1990–1993:

w mln zł, ceny bieżące			
Kraj	Wartość prac projektowych	Wartość pozostałych usług (bez usług podwykonawców)	Udział % sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem
<b>1990 rok</b>			
Polska	4 348	3 350	10,7
Czecho-Słowacja	1 890	29 350	
Niemcy	157	31 032	
Bułgaria	–	316	
Irak	–	583	
ZSRR	–	846	
Norwegia	–	15	
Razem	6 395	65 492	100,0
<b>1991 rok</b>			
Polska	9 967	6 185	15,5
Czecho-Słowacja	1 010	36 073	
Niemcy	339	49 956	
Wielka Brytania	7	8	
Norwegia	95	81	
Jordania	8	8	
ZSRR	475	50	
Razem	11 901	92 361	100,0
<b>1992 rok</b>			
Polska	22 899	15 759	27,2
Czecho-Słowacja	3 533	55 609	
Niemcy	3 548	46 355	
Razem	29 980	117 723	100,0
<b>1993 rok – trzy kwartały</b>			
Polska	25 100	20 502	60,56
Czechy	22	5 411	
Słowacja	1 628	15 496	
Niemcy	755	460	
Bułgaria	–	752	
Bliski Wschód	–	5 165	
Razem	27 505	47 786	100,0

PROCHEM, postawiony w obliczu poważnego spadku zamówień zagranicznych, potrafił dynamicznie i w krótkim czasie – wykorzystując swą dobrą reputa-

cję uzyskaną w działalności eksportowej – bardzo poważnie zwiększyć sprzedaż w kraju.

W 1993 roku dynamika sprzedaży jest wypadkową bardzo znacznego wzrostu sprzedaży na rynek krajowy przy jednoczesnym poważnym spadku sprzedaży na eksport. To ostatnie przeważa, dając w rezultacie relatywny i bezwzględny spadek sprzedaży ogółem. Mimo tego, zyski PROCHEMu za 3 kwartały 1993 roku są zbliżone do ubiegłorocznych, co wskazuje na dobrą adaptację Spółki do ostro zmienionych warunków działania oraz jej wysoką skuteczność w uzyskiwaniu zamówień krajowych.

### 5.3. STAN KONTRAKTACJI

Na dzień 30 września 1993 roku kontrakty podpisane i realizowane przez Spółkę miały ogólną wartość 63,1 mld zł i terminy końcowej realizacji na przełomie 1993 i 1994 roku.

Równoległe, w trakcie zaawansowanych negocjacji było 7 kontraktów o wartości 65 mld zł, z czego 45 mld przypadało na firmy zagraniczne inwestujące w Polsce.

W trakcie przygotowywania wstępnych propozycji pozostawało pięć kontraktów o wartości szacunkowej 108,7 mld zł.

Warunki zawieranych przez Spółkę kontraktów są standardowymi warunkami stosowanymi w obrocie krajowym lub zagranicznym. Kontrakty nie zawierają jakichkolwiek klauzul dyskryminujących, mogących stanowić element szczególnego ryzyka lub zagrożenia dla Spółki.

### 5.4. MARKETING I PROMOCJA SPRZEDAŻY

Działalność promocyjną i akwizycyjną Spółka koncentruje obecnie na rynku polskim z uwagi na dobrą znajomość tego rynku oraz mniejsze koszty jego penetracji.

Spółka posługuje się tu zwłaszcza następującymi środkami i kanałami promocji i akwizycji zamówień na swe usługi:

1) wieloletnimi kontaktami nawiązanymi z dużymi lub średniej wielkości przedsiębiorstwami, dla których PROCHEM był w przeszłości projektantem lub głównym realizatorem znaczących inwestycji; są one systematycznie odnawiane i podtrzymywane,

2) kontaktami nawiązanymi z zagranicznymi inwestorami i firmami inżynierskimi w okresie intensywnego operowania firmy na rynkach zagranicznych; kontakty te oraz uzyskiwane referencje stanowią podstawę dla skutecznych działań na rzecz sprzedaży usług Spółki firmom zagranicznym, które weszły na rynek polski i zamierzają na nim inwestować,

3) intensywnie prowadzoną prezentacją oferty PROCHEMu dla władz samorządowych dotyczącą zwłaszcza zagospodarowania odpadów komunalnych i budowy oczyszczalni ścieków,

4) kontaktami wyrobionymi w toku wieloletniej współpracy z czołowymi w swych dziedzinach ekspertami, pogłębioną w ostatnich latach podjęciem przez PROCHEM funkcji wydawcy kwartalnika EKO-PROBLEMY poświęconego technicznym problemom utylizacji odpadów komunalnych i przemysłowych, opiniotwórczego i integrującego środowisko fachowców,

5) szeroko zakrojoną współpracą ze znanymi biurami projektowania technologicznego, firmami pośredniczącymi w handlu międzynarodowym dobrami i obiektami inwestycyjnymi, a także z cieszącymi się dobrą opinią i liczącymi się na rynku przedsiębiorstwami wykonawstwa robót inwestycyjnych,

6) systematycznym i widocznym uczestnictwem w targach i wystawach oraz innych imprezach publicznych, dotyczących zwłaszcza ochrony środowiska (POLEKO, Targi Ochrony Środowiska itp.),

7) uczestnictwem w przetargach publicznych na wykonawstwo projektów i robót inwestycyjnych.

Działalność promocyjna i akwizycyjna jest prowadzona w oparciu o starannie przygotowane materiały prezentujące możliwości, dokonania i referencje uzyskane przez PROCHEM. Odbywa się ona także z wykorzystaniem sieci agentów pośredniczących przy zdobywaniu zamówień.

Działania Spółki są skoncentrowane na tych segmentach rynku, na których PROCHEM jest w stanie przedstawić konkurencyjną ofertę i znaleźć klientów o odpowiednim standingu finansowym.

W ofercie PROCHEMu – obok sprzedaży usług inżynierskich – figurują również propozycje zawiązywania spółek z inwestorami, w celu wybudowania, sfinansowania (częściowo kredytem) i eksploatacji obiektów powstających w wyniku inwestycji. Oferty te kierowane są zwłaszcza do władz terenowych, mających trudności ze sprawnym nadzorowaniem budowy i eksploatacją obiektów ochrony środowiska.

Równoległe z akwizycją i promocją PROCHEM intensyfikuje działania mające zapewnić jego usługom standard europejski, przy konkurencyjnych kosztach ich świadczenia.

Wyraża się to zwłaszcza:

1) posiadaniem i systematycznym realizowaniem programu wszechstronnego doskonalenia kwalifikacji zawodowych kadry, ze szczególnym położeniem w ostatnich latach nacisku na:

- rozwijanie umiejętności uzyskiwania wysokich standardów jakości w projektowaniu i wykonawstwie inwestycji, m.in. w oparciu o procedury systemu zapewnienia jakości określonego normami ISO 9000,

- uzupełnianie wiedzy projektantów i organizatorów wykonawstwa inwestycji o wiadomości niezbędne dla ekonomicznie efektywnego projektowania inwestycji i zarządzania procesami inwestycyjnymi,

- dobre przygotowanie językowe kadry do kontaktów z inwestorami zagranicznymi,

2) posiadaniem i systematyczną realizacją programu wspierania pracy projektantów i organizatorów inwestycji nowoczesnymi systemami informatycznymi i bazami danych,

3) wprowadzeniem w 1992 roku nowej struktury organizacyjnej Spółki, która zapewnia:

- skupienie w jednym pionie i nadanie odpowiednio wysokiej rangi całości działań marketingowych Spółki,

- przezyciężenie jednostronności funkcjonalnej struktury organizacyjnej Spółki przez jej uzupełnienie o równoległe działające struktury zadaniowe (task force, project manager),

- wprowadzenie wewnętrznego rozrachunku gospodarczego przez wyodrębnienie centr tworzenia zysku i powiązanie wynagrodzeń z osiąganymi przez centra zysku wynikami,

4) rozwinięciem działań mających na celu wejście PROCHEMu w posiadanie atrakcyjnych, własnych lub licencyjnych, wysokoefektywnych technologii w zakresie ochrony środowiska, aby Spółka mogła oferować nie tylko usługi projektowania, organizacji i wykonawstwa, lecz także gotowe rozwiązania technologiczne.

##### 5.5. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE

PROCHEM prowadzi obecnie prace badawczo-rozwojowe skupione na opracowaniu technologii i instalacji dla ochrony środowiska. Dotyczy to następujących technologii i instalacji:

- 1) pozyskiwania gazu z wysypisk i doprowadzania go do kotłowni,

- 2) zastosowania licencyjnej metody ROPSTOP-SB do likwidacji skażeń ropą oraz jej pochodnymi gruntu i innych podłoży,

- 3) technologii i instalacji odsiarczania spalin metodą pól suchą, zrealizowanych we współpracy z FAM-SPOMASZ w Warszawie (zastosowane już w praktyce opracowanie otrzymało nagrodę IV stopnia w ogólnopolskim konkursie na najlepsze osiągnięcia w zakresie ochrony powietrza atmosferycznego i gospodarki odpadami przemysłowymi w zakładach przemysłowych i komunalnych),

- 4) technologii i urządzeń służących utylizacji komunalnych odpadów stałych – przeznaczonych dla małych miast oraz gmin wiejskich.

## Część VI

### PERSPEKTYWY ROZWOJU

Strategia rozwoju Spółki opiera się na wykorzystaniu silnych stron PROCHEMu, jak również możliwości rysujących się w jego rynkowym otoczeniu.

Do silnych stron PROCHEMu należą zwłaszcza:

- wysoki poziom kwalifikacji, znajomość języków obcych i długoletnie doświadczenie zawodowe zdobyte przez kadre jego projektantów i organizatorów procesów inwestycyjnych na wymagających rynkach zagranicznych, na których PROCHEM jest obecny od wielu lat,

- stabilność i przywiązanie kadry do firmy, pogłębiane posiadaniem większościowego pakietu akcji przez pracowników, wysokim poziomem średniej płacy (na tle podobnych firm krajowych) oraz możliwościami zdobycia wysokiej pozycji w zawodzie jakie stwarza realizacja przez PROCHEM trudnych zadań inżynierskich powierzanych Spółce przez inwestorów z racji dobrej reputacji firmy,

- kompleksowość świadczonych usług, na co składa się zarówno pełny przekrój specjalności inżynierskich w zakresie budownictwa przemysłowego i ogólnego, reprezentowany przez kadre firmy, jak też zdolność do realizowania usług w zakresie wszystkich ogniw procesu inwestycyjnego, począwszy od fazy studialnej, a skończywszy na realizacji obiektu inwestycyjnego, łącznie z rozruchem mechanicznym i technologicznym,

- wielostronne i wieloletnie kontakty z inwestorami krajowymi i zagranicznymi, a także z krajowymi i zagranicznymi firmami inżynierskimi (tylko w latach 1992-1993 PROCHEM współpracował z 10 zagranicznymi firmami inżynierskimi przy wykonywaniu lub projektowaniu inwestycji), skutkują dogłębną znajomością rynku inwestycyjnego, wykorzystaną dla stworzenia baz danych - umożliwiających szybkie i precyzyjne projektowanie prac inwestycyjnych - oraz wybór najlepszych rozwiązań spośród wielu możliwych analizowanych wariantów,

- umiejętność przewidywania sytuacji rynkowej i odpowiednio wczesnego reagowania na spodziewane jej zmiany, co owocowało w ostatnich latach bardzo sprawnym przeprowadzeniem głębokiego manewru strukturalnego, jakim było ponowne zdobycie przez Spółkę rynku krajowego po okresie niemal całkowitej koncentracji działalności na rynkach zagranicznych,

- stosunkowo znaczne rozmiary Spółki (w sensie ekonomicznym) co umożliwia jej nie koncentrowanie całości lub znacznej części potencjału na jednym lub kilku obiektach, a klientom daje pewność możliwości

realnego wyegzekwowania od Spółki ewentualnych roszczeń w przypadku niewłaściwej realizacji powierzonych jej zadań; wzmacnia to bezpieczeństwo ekonomiczne Spółki jak również jej kontrahentów,

- rozwinięcie przez PROCHEM partnerskiej współpracy z licznymi podwykonawcami traktującymi zamówienia Spółki priorytetowo z uwagi na długoletni charakter kontaktów; dotyczy to w pierwszym rzędzie spółek, w których PROCHEM ma udziały, a w dalszym - firm i ekspertów działających stale lub okresowo na zlecenie Spółki; wzbogaca to i powiększa znacznie potencjał jaki PROCHEM może oferować swym klientom.

W celu podtrzymania dalszego rozwinięcia oraz uzupełnienia tych silnych stron PROCHEMu Spółka przewiduje w najbliższych latach:

- 1) formalne potwierdzenie swej dobrej reputacji w zakresie jakości świadczonych usług przez uzyskanie certyfikatu jakościowego nadawanego przez audytora zagranicznego po wdrożeniu przez PROCHEM ścisłych procedur zapewnienia jakości wykonywanych usług, zgodnie z wymaganiami stawianymi przez zespół standaryzowanych norm europejskich ISO 9000; z uwagi na potencjalnie ogromne koszty ewentualnych błędów i przeoczeń popełnionych w projektowaniu i realizacji inwestycji, zaufanie - jakie zyskuje inwestor do jakości usług inżynierskich - procentuje znacznym podniesieniem konkurencyjności firmy oraz cen jakie może ona określać na swe usługi,

- 2) osiągnięcie pełnej komputeryzacji procesu projektowania, zarządzania budowlami i kontroli kosztów w oparciu o odpowiednio rozwijane bazy danych, efektywne programy ich przetwarzania i nowoczesny, niezawodny sprzęt informatyczny,

- 3) podtrzymywanie wysokiego poziomu kwalifikacji kadr przez systematyczną realizację programu ich szkolenia i samokształcenia, zapewnienie intensywnego motywowania do twórczej pracy oraz dopływu i utrzymania w Spółce kadr szczególnie utalentowanych i efektywnych w pracach inżynierskich i organizatorskich,

- 4) szczególne rozwinięcie umiejętności praktycznego programowania i wykonywania zadań marketingowych, czemu dobrze służy dokonane w 1992 roku wyodrębnienie w osobny pion marketingowy i uzupełnienie specjalistami składu służb działających w tym zakresie,

- 5) umocnienie wewnętrznego rozrachunku gospodarczego i związanych z nim motywacji dla pracowników do dobrej pracy i obniżania kosztów zarówno



przez rozwój metodyki tworzenia i rozliczania centr zysku i centr kosztów, jak też w drodze wyodrębniania w osobne organizmy gospodarcze (spółki) działalności, które do tego się kwalifikują,

6) rozszerzenie i pogłębienie stosunków z partnerami w biznesie, opartych na zasadzie wzajemnego wspomagania dla osiągnięcia korzyści, których w pojedynkę nie można uzyskać. W związku z powyższym Spółka PROCHEM S.A. prowadzi rozmowy i przewiduje w najbliższym czasie dopuszczenie zagranicznego inwestora strategicznego.

7) zwiększenie stopnia kompleksowości i elastyczności świadczonych usług, zwłaszcza przez:

– wykonywanie inwestycji „pod klucz” łącznie z zapewnieniem im finansowania, a następnie prowadzenia eksploatacji powstałego obiektu w spółce z inwestorem (co powinno dotyczyć zwłaszcza inwestycji

dla ochrony środowiska realizowanych przez władze samorządowe),

– opracowywanie, we współpracy z innymi firmami, oryginalnych i dobrych technologii sprzedawanych łącznie z wykonawstwem obiektów inwestycyjnych.

Celem łącznym tej strategii jest zapewnienie PROCHEMowi renomy nie gorszej od tej jaką mają znane firmy inżynierskie działające w krajach wysoko rozwiniętych.

Umożliwiać to będzie:

– umocnienie przez PROCHEM pozycji cenionego partnera inwestorów zagranicznych, inwestujących w Polsce,

– rozwinięcie eksportu usług inwestycyjnych na rynkach trzecich we współpracy ze znanymi zagranicznymi firmami inżynierskimi.

## Część VII

### DANE FINANSOWE

#### 7.1. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Do Zarządu Spółki  
PROCHEM Spółka Akcyjna  
w Warszawie

Prezentacja niniejszego raportu jest związana z udostępnieniem, w drodze oferty publicznej, akcji PROCHEM Spółka Akcyjna w Warszawie zwanej dalej „Spółką”.

Bilanse na 31.12.1992 r. i 30.09.1993 r. oraz rachunki wyników i rachunki przepływów finansowych Spółki za okresy zakończone powyższymi datami przedstawiono poniżej. Informacje te zostały przedstawione zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 29 lipca 1991 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny papierów wartościowych wprowadzonych do publicznego obrotu zwanych dalej „Wymaganiami Odnośnie Prospektu”, które ukazało się w Dzienniku Ustaw Nr 71 z 1991 r., poz. 308.

PROCHEM Spółka Akcyjna została zawiązana aktem notarialnym w dniu 14.06.1991 roku w Kancelarii Notarialnej Nr 18 w Warszawie. Spółka uzyskała wpis do rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy, pod numerem RHB-28011 w dniu 23.07.1991 roku.

Aktem notarialnym z dnia 12.12.1991 r. Minister Przemysłu, działając w imieniu Skarbu Państwa przekazał Spółce do odpłatnego korzystania mienie likwidowanego przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą: Przedsiębiorstwo Projektowania i Realizacji Inwestycji Przemysłu Chemicznego „Prochem” w Warszawie. Umowa została zawarta na czas oznaczony od 01.10.1991 r. do 30.09.1995 r. Stąd sporządzony bilans na dzień 31.12.1992 r. dotyczy okresu 15 miesięcy tj. od 01.10.1991 r. do 31.12.1992 r.

W naszej opinii:

- informacje finansowe odnośnie okresów zakończonych datami 31.12.1992 rok i 30.09.1993 rok zostały zaczerpnięte ze zweryfikowanych sprawozdań finansowych za ww. okresy, zgodnie z Wymaganiami Odnośnie Prospektu,
- sprawozdania finansowe za okresy 01.10.1991–31.12.1992 roku oraz 01.01.1993–30.09.1993 roku będące przedmiotem weryfikacji, zostały sporządzone zgodnie z przepisami Kodeksu Handlowego i rozpo-

ządzenia Ministra Finansów z dnia 15.01.1991 roku w sprawie zasad prowadzenia rachunkowości (Dz.U. Nr 10, poz. 35 wraz z późniejszymi zmianami),

– w oparciu o opinie biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe Spółki, co omówiono poniżej, stwierdzamy, że informacje finansowe za okresy 01.10.1991–31.12.1992 rok oraz 01.01.1993–30.09.1993 rok odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie sytuację finansową Spółki na 31.12.1992 roku oraz 30.09.1993 roku, a także wyniki działalności gospodarczej badanej jednostki za kończące się wtedy okresy.

#### Okres obrachunkowy kończący się 30.09.1993 roku

Bilans na dzień 30.09.1993 roku i rachunek wyników za okres od dnia 1.01.1993 roku do dnia 30.09.1993 roku został zbadany przez Bogdana Dębickiego – biegłego rewidenta Nr 796, w ramach KPMG Reviconsult Spółka z o.o. w Warszawie.

#### Opinia biegłego rewidenta brzmi następująco:

„Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15.01.1991 roku w sprawie zasad prowadzenia rachunkowości (Dz.U. Nr 10, poz. 35 z późniejszymi zmianami), z zachowaniem zasady ciągłości. Odzwierciedla ono prawidłowo i rzetelnie wynik działalności gospodarczej za okres 01.01.1993–30.09.1993 roku oraz sytuację majątkową i finansową badanej jednostki na dzień 30.09.1993 roku”.

Raport sporządzony został dnia 3.11.1993 roku.

#### Okres obrachunkowy kończący się 31.12.1992 roku

Bilans na dzień 31.12.1992 roku i rachunek wyników za okres od dnia 01.10.1991 roku do dnia 31.12.1992 roku został zbadany przez Edmunda Romualda Adlera – biegłego rewidenta Nr C-5, w ramach KPMG Reviconsult Sp. z o.o.

#### Opinia biegłego rewidenta brzmi następująco:

„Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15.01.1991 roku w sprawie zasad prowadzenia rachunkowości (Dz.U. Nr 10, poz. 35,

z późniejszymi zmianami), z zachowaniem zasady ciągłości. Odzwierciedla ono prawidłowo i rzetelnie wynik działalności gospodarczej za okres 01.10.1991–31.12.1992 roku oraz sytuację majątkową i finansową badanej jednostki na dzień 31.12.1992 roku”.

Raport sporządzony został dnia 16.03.1993 roku.

#### Główne zasady rachunkowości:

1. Krajowe środki pieniężne wykazano w wartości nominalnej.
  2. Należności, roszczenia oraz zobowiązania wykazano według wartości ustalonej przy ich powstaniu.
  3. Środki pieniężne, pożyczki, należności oraz zobowiązania w walutach obcych wykazano w księgach 1992 roku w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego dla danej waluty obcej. Różnice kursowe, powstałe z tytułu wyceny wartości środków pieniężnych, pożyczek, należności oraz zobowiązań według średniego kursu ustalonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na dzień 31.12.1992 roku odniesiono:
    - od środków pieniężnych i pożyczek:
      - \* dodatnie – do przychodów z operacji finansowych,
      - \* ujemne – do kosztów operacji finansowych;
    - od należności i zobowiązań:
      - \* dodatnie – do dochodów przyszłych okresów,
      - \* ujemne – do kosztów operacji finansowych.
- Środki pieniężne i pożyczki w walutach obcych wykazano w księgach 1993 roku w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty obcej przez bank, z którego usług korzysta jednostka.

Należności i zobowiązania w walutach obcych wykazano w księgach 1993 roku według kursu średniego ustalonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego dla danej waluty obcej.

Różnice kursowe powstałe z tytułu wyceny wartości środków pieniężnych, pożyczek, należności oraz zobowiązań według średniego kursu Prezesa Narodowego banku Polskiego na dzień 30.09.1993 roku odniesiono:

od środków pieniężnych:

\* dodatnie – do przychodów z operacji finansowych

\* ujemne – do kosztów operacji finansowych;

od pożyczek, należności i zobowiązań:

\* dodatnie – do dochodów przyszłych okresów

\* ujemne – do kosztów operacji finansowych.

4. Towary i materiały ewidencjonowano w cenach zakupu przy zastosowaniu metody „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.
5. Wartość początkową środków trwałych i wyposażenia ujęto w wysokości cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację.
6. Środki trwałe będące przedmiotem leasingu są umorzane w okresie obowiązywania umowy tj. 4 lat. Natomiast pozostałe środki trwałe umarzane są według zasad ustalonych przez Ministra Finansów – według metody liniowej według miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji.
 

Przykładowe stawki umorzeniowe są następujące:

budowle	4,0%
maszyny i urządzenia	8,5–12,0%
środki transportu	17,0%
maszyny biurowe	20,0%
7. Wyposażenie umarzane jest w 100% w momencie wydania do użytkowania.
8. Wartości niematerialne i prawne są ewidencjonowane w cenie nabycia i umorzane w ciągu 5 lat.



Bogdan Dębicki  
Biegły rewident Nr 796  
W-wa, dnia 9.02.1994 r.



Za KPMG Reviconsult  
Sp. z o.o. Dyrektor  
William Drysdale

Adres domowy Bogdana Dębickiego:  
ul. Egejska 7 m. 44  
02-764 Warszawa

## 7.2. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

## Rachunek wyników w mln zł

	Nr noty	01.10.1991- -31.12.1992	01.01.1993- -30.09.1993
1. Przychody netto ze sprzedaży	1	296.257	120.903
2. Koszty wytworzenia produkcji sprzedanej (włącznie z korektami wartości)	2	234.179	79.320
3. Zysk brutto ze sprzedaży		62.078	41.583
4. Koszty sprzedaży (włącznie z korektami wartości)		0	0
5. Koszty zarządzania i administracji (włącznie z korektami wartości)	2	31.136	25.929
6. Wyniki z pozostałej działalności operacyjnej		55	419
7. Przychody z udziałów w innych podmiotach w tym: otrzymane od podmiotów zależnych		392	274
		0	0
8. Przychody z pozostałych aktywów finansowych i pożyczek zaliczanych do majątku trwałego		53	168
9. Pozostałe odsetki i przychody finansowe w tym: otrzymane od podmiotów zależnych	3	12.716	5.293
		0	0
10. Korekta wartości aktywów finansowych oraz lokat zaliczonych do majątku obrotowego		0	0
11. Odsetki i inne koszty finansowe w tym: zapłacone podmiotom zależnym	4	5.236	1.743
		0	0
12. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		38.922	20.065
13. Zyski i dochody nadzwyczajne	5	158	2.232
14. Straty i koszty nadzwyczajne	6	4.477	530
15. Zysk (strata) ze zdarzeń nadzwyczajnych		(4.319)	1.702
16. Podatek dochodowy	7	13.108	8.314
17. Pozostałe podatki płacone z tytułu zysków		0	0
18. ZYSK BILANSOWY		21.495	13.453
Zysk na jedną akcję o nominalnie 20.000 zł (w zł)		42.990	26.906

## BILANS

AKTYWA w mln zł				PASYWA w mln zł			
	nota	31.12.1992	30.09.1993		nota	31.12.1992	30.09.1993
1. Należne wpłaty na poczet kapitału		0	2	1. Kapitały własne		7.763	21.913
2. Majątek trwały		20.803	41.308	a) kapitał akcyjny		7.270	10.000
a) środki trwałe	8	7.147	24.724	b) kapitał zapasowy		493	3.131
b) wartości niematerialne i prawne	8	685	1.378	w tym: odpisy z zysku na poczet pokrycia strat bilansowych		0	1.720
c) aktywa finansowe	9	12.971	15.206	c) kapitały rezerwowe przewidziane w statucie		0	0
3. Majątek obrotowy		68.570	49.634	d) rezerwa rewaloryzacyjna		0	1.232
a) zapasy	10	1.670	947	e) zysk zakumulowany		0	7.550
b) należności	11	45.680	42.136	2. Rezerwy	15	3.926	1.711
c) lokaty krótkoterminowe	12	12.274	854	3. Zobowiązania		52.978	51.932
d) środki pieniężne w gotówce i na rachunkach bankowych	13	8.946	5.697	a) zobowiązania długoterminowe	16	20.013	23.244
4. Rozliczenia międzyokresowe	14	513	3.869	b) zobowiązania krótkoterminowe	17	32.965	28.688
5. Strata bilansowa		0	0	4. Rozliczenia międzyokresowe i dochody przyszłych okresów	18	3.724	5.804
RAZEM AKTYWA		89.886	94.813	5. Zysk bilansowy		21.495	13.453
				RAZEM PASYWA		89.886	94.813