

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

za 2010 rok

**Oświęcim
28 kwietnia 2011 rok**

SPIS TREŚCI:

PISMO PREZESA ZARZĄDU CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

OMAWIAJĄCE NAJWAŻNIEJSZE, DOKONANIA SPÓŁKI W 2010 ROKU 4

CZĘŚĆ I

WYBRANE DANE FINANSOWE 6

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH 8

1. Charakterystyka działań organizacyjnych 15
2. Tematyka posiedzeń Zarządu Spółki 16
3. Zasoby osobowe Spółki 17
4. Czas pracy 19
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń 20

CZĘŚĆ II

DODATKOWE INFORMACJE 23

1. Opis głównych cech, systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem 23
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami 24
3. Informacja o podstawowych usługach 25
4. Informacja o rynkach zbytu 26
5. Charakterystyka działań handlowych 28
6. Informacja o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi 33
7. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach 33
8. Informacja o udzielonych pożyczkach 37
9. W przypadku emisji Papierów Wartościowych, opis ich wykorzystania 37
10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi, a publikowanymi prognozami 38
11. Ocena, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi 38
12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych 39
13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy 41
14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników Istotnych dla rozwoju Spółki 42
15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania 43
16. Wskazanie umów, przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia osoby zarządzającej Spółką 43
17. Wartość wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorujących Spółką 44
18. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji Spółki 45
19. Informacje o znanych umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji 47
20. Charakterystyka aktywów i pasywów 47
21. Wskazanie postępowań sądowych 53

CZĘŚĆ III

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTU DOKONUJĄCEGO

BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 54

1. Informacje o dacie zawarcia umowy z podmiotem 54
2. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu..... 54

AUTORYZACJA ZARZĄDU SPÓŁKI 56

SZANOWNI PAŃSTWO, AKCJONARIUSZE CHEMOSERVIS-DWORY S.A.,

Z przyjemnością przedkładam Państwu Raport Roczny podsumowujący działalność oraz opisujący najważniejsze dokonania Spółki w minionym 2010 roku.

CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w niniejszym okresie dobrze wykorzystał wyraźnie odczuwalne ożywienie gospodarcze na światowych rynkach, które można było zaobserwować zwłaszcza w drugim półroczu. W badanym przedziale czasu nastąpiła znacząca poprawa wyników finansowych Spółki, w szczególności wyniku na działalności operacyjnej, jak również wyniki brutto i netto. Ogółem wynik finansowy brutto Spółki za 2010 rok wyniósł 866 tys. zł, zaś wynik netto 724 tys. zł, porównując zaprezentowane dane do 2009 roku, obecny wynik jest wyższy odpowiednio o 149% i 309%.

Pomimo dobrych wyników finansowych Zarząd Spółki nieustannie koncentruje się na opracowywaniu strategii zarządzania kosztami, usprawnieniem działalności i osiągnięciu wyższej elastyczności operacyjnej, ograniczając m.in. koszty ogólne Zarządu. Ponadto podstawowe działania zarówno w 2010 roku, jak również w bieżącym, dążyły i dążyć będą do zwiększenia portfela zamówień. Priorytetem i niejako ambicją Zarządu jest dywersyfikacja kręgu znaczących odbiorców usług.

Niewątpliwym sukcesem Spółki była decyzja o przeprowadzeniu na przestrzeni kilku miesięcy emisji akcji serii C oraz D. Motorem napędowym niniejszych decyzji była chęć zasilenia Spółki kapitałem zewnętrznym, umożliwiającym dalszy intensywny rozwój. Dzięki pozyskanym w ten sposób środkom, realizowana jest konsekwentnie strategia rozwoju na lata 2010-2013. Jestem przekonany, że także w perspektywie kolejnych kilku lat dzięki efektywnie przeprowadzonym akwizycjom, Grupa Kapitałowa Chemoservis-Dwory będzie osiągała satysfakcjonujące akcjonariuszy wyniki finansowe.

Biorąc pod uwagę aktualne wyniki ekonomiczne oraz podjęte do tej pory konkretne działania prorozwojowe, mam nadzieję że nasi dotychczasowi Akcjonariusze nie będą zawiedzeni tym bardziej, iż Zarząd ma na celu intensyfikację działań, mających wywołać coraz bardziej dynamiczny rozwój połączony ze wzrostem wartości spółki dla Akcjonariuszy. Zamierzam wzmacniać dotychczasowe segmenty działalności, poszukując jednocześnie nowych źródeł rozwoju, co zapewni Spółce dalszą dywersyfikację źródeł przychodów.

Pragnę zatem podziękować całemu zespołowi CHEMOSERVIS-DWORY S.A., jednak przede wszystkim Państwu, za dotychczasowe zaufanie, jakim zostaliśmy obdarzeni, zapewniając jednocześnie, że dołożę wszelkich starań by wykorzystać potencjał Grupy, gwarantując ciągłość jej rozwoju, zwiększając efektywność działania, a przez to dążąc do maksymalizacji zysków Akcjonariuszy. Pozostając z wyrazami szacunku, zachęcam wszystkich Państwa do wnikliwej analizy raportu okresowego za 2010 rok

Wyrażam w tym miejscu swoje przekonanie, iż nadchodzący rok będzie czasem wyjątkowej pracy prowadzącym do wzrostu wartości Spółki.

Wojciech Mazur

Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny

CZĘŚĆ I**WYBRANE DANE FINANSOWE**

	tys. PLN		tys. EUR	
	okres obrotowy		okres obrotowy	
	za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	49 967	44 247	12 478	10 194
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	45 675	40 506	11 406	9 332
III. Zysk (strata) ze sprzedaży	4 292	3 741	1 072	862
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	578	265	144	61
V. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	866	347	216	80
VI. Zysk (strata) netto	724	177	181	41
VII. Zysk (strata) netto przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	724	177	181	41
VIII. Całkowite dochody ogółem	724	177	181	41
IX. Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	724	177	181	41
X. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 309	2 283	-2 574	526
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-28 958	-2 717	-7 232	-626
XII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	38 155	-841	9 528	-194
XIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 113	-1 275	-278	-294

	tys. PLN		tys. EUR	
	stan na dzień		stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
I. Aktywa trwałe	32 900	9 235	8 308	2 248
II. Aktywa obrotowe	27 906	16 396	7 047	3 991
III. Aktywa razem	60 807	25 631	15 354	6 239
IV. Zobowiązania długoterminowe	964	1 004	243	244
V. Zobowiązania krótkoterminowe	10 441	14 173	2 636	3 450
VI. Kapitał własny	49 402	10 454	12 474	2 545
VII. Kapitał zakładowy	15 006	6 792	3 789	1 653
VIII. Pasywa, razem	60 807	25 631	15 354	6 239
IX. Ilość akcji (w tys. szt.)	150 060	150 060	150 060	150 060
X. Zysk netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
XI. Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
XII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,33	0,07	0,08	0,02
XIII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,33	0,07	0,08	0,02
XIV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,01	0,00	0,00	0,00

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień 31 grudnia 2010 roku – 3,9603 PLN/EUR; oraz kursu na dzień 31 grudnia 2009 roku – 4,1082 PLN/EUR;
- odpowiednie pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym: w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku – 4,0044 PLN/EUR; za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku kurs ten wynosił 4,3406 PLN/EUR.

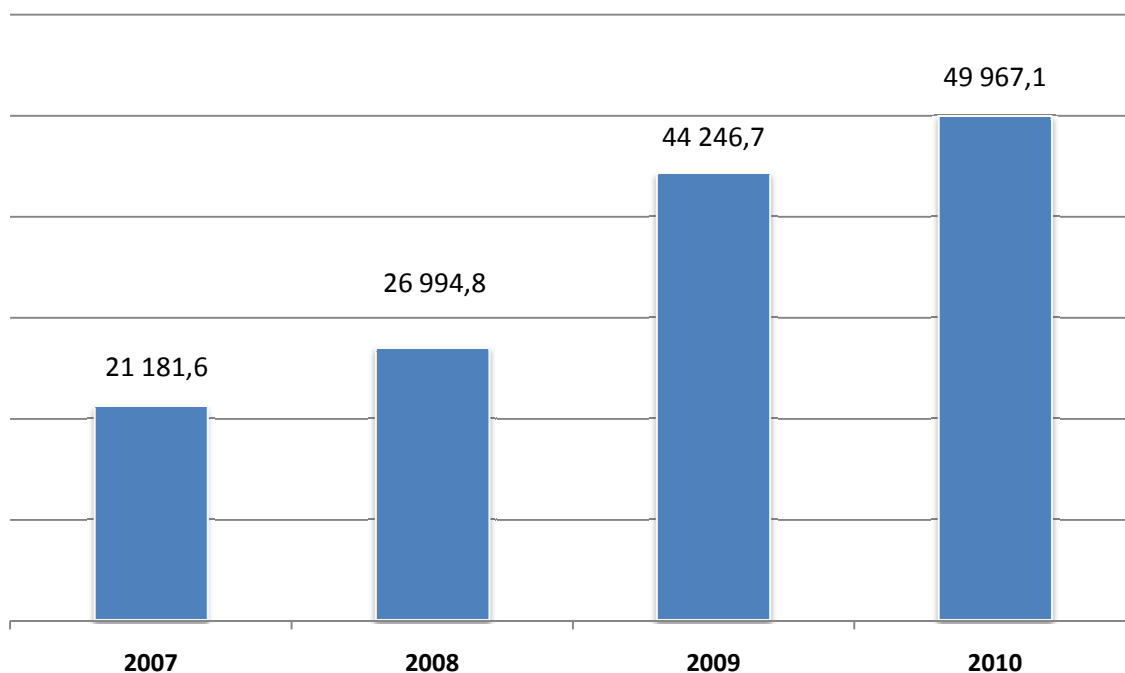
OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w 2010 roku uzyskała przychody w wysokości 50 mln zł. W porównaniu do 2009 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 13%. Obok zmiany w wielkości przychodów ze sprzedaży, obserwowanej od 2009 roku, zauważyć należy również dywersyfikację źródeł przychodów. Znaczącej zmianie uległa również struktura kontrahentów, od których Spółka pozyskała przychody.

Przychody ze sprzedaży w latach 2007-2010

Rok	Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	Dynamika
2007	21 181,6	30,1%
2008	26 994,8	27,4%
2009	44 246,7	63,9%
2010	49 967,1	12,9%

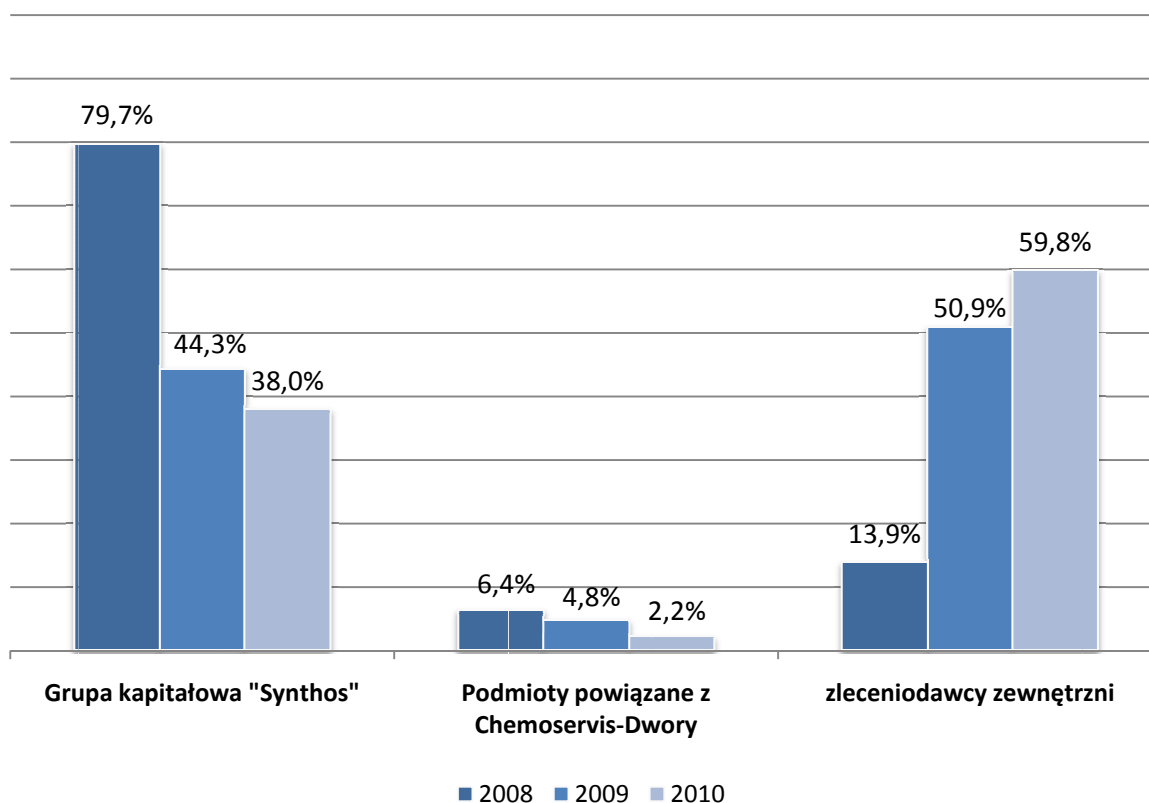
Wykres 1 – Przychody ze sprzedaży w latach 2007-2010



Przychody ze sprzedaży w latach 2009 – 2010 wg grup kontrahentów

Rok	Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			Wskaźnik			
	Razem	z tego			Grupa kapitałowa "Synthos"	Podmioty powiązane z Chemoservis-Dwory	zleceniodawcy zewnętrzni
		Grupa kapitałowa "Synthos"	Podmioty powiązane z Chemoservis-Dwory	zleceniodawcy zewnętrzni			
2008	26 994,8	21 527,0	1 725,1	3 742,6	79,7%	6,4%	13,9%
2009	44 246,7	19 601,4	2 108,8	22 536,4	44,3%	4,8%	50,9%
2010	49 967,1	18 979,9	1 091,1	29 896,1	38,0%	2,2%	59,8%

Wykres 2 – Przychody ze sprzedaży w latach 2009-2010 wg grup kontrahentów



Udział przychodów ze sprzedaży uzyskanych od kontrahentów z Grupy Synthos spadł z 79,7% w 2008 roku do 38% w 2010, zaś udział przychodów od Podmiotów powiązanych z 6,4% w 2008 do 2,2% w 2010 roku. W strukturze przychodów ze sprzedaży bardzo znacząco wzrosły przychody pozyskane od kontrahentów zewnętrznych, stanowiąc aż 59,8% w 2010 roku (13,9% w 2008 roku, 50,9% w 2009 roku).

Wybrane zagadnienia finansowe w latach 2009-2010

Lp.	Wybrane zagadnienia finansowe	2010	2009	Dynamika 2010/2009	
				Kwotowo	%
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	49 967	44 247	5 720	12,9%
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	578	265	313	118,1%
3	Zysk (strata) brutto	866	347	519	149,6%
4	Zysk (strata) netto	724	177	547	309,1%
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 309	2 283	-12 592	-551,6%
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-28 958	-2 717	-26 241	965,8%
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	38 155	-841	38 996	-4635,5%
8	Przepływy pieniężne netto, razem	-1 113	-1 275	162	-12,7%
9	Aktywa razem	60 807	25 631	35 176	137,2%
10	Aktywa obrotowe	27 906	16 396	11 511	70,2%
11	Zapasy	1 563	666	897	134,7%
12	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 618	11 618	9 000	77,5%
13	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 637	3 750	-1 113	-29,7%
14	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 405	15 177	-3 772	-24,9%
15	Zobowiązania długoterminowe	964	1 004	-40	-4,0%
16	Zobowiązania krótkoterminowe	10 441	14 173	-3 732	-26,3%
17	Kapitał własny	49 402	10 454	38 948	372,6%
18	Kapitał zakładowy	15 006	6 792	8 214	120,9%

W 2010 roku nastąpiła poprawa wyników finansowych Spółki, zarówno wynik na działalności operacyjnej, jak również wyniki brutto i netto Spółki.

Koszty działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 49 mln zł. Przy wzroście przychodów ze sprzedaży o 13%, koszty działalności operacyjnej wzrosły o 12%, w tym koszt wytworzenia sprzedanych produktów wzrósł o 13%, koszty sprzedaży wzrosły o 35%, koszty zarządu spadły o 4%.

Istotny wpływ na wysokość poniesionych w 2010 roku kosztów działalności Spółki miał ponad dziewięciokrotny wzrost kosztów zużycia materiałów i energii w porównaniu do danych za analogiczny poprzedni okres sprawozdawczy. Tak znacząca zmiana wysokości kosztów jest efektem realizacji w 2010 roku zleceń z dużym udziałem materiałów produkcyjnych. Realizowane w 2010 roku zlecenia produkcyjne, miały w dużej mierze charakter inwestycyjny, i polegały na wykonaniu nowych zbiorników, aparatów oraz instalacji przemysłowych.

W obszarze kosztów rodzajowych działalności Spółki następujące czynniki miały również wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:

- wzrost kosztów amortyzacji o 10%, wynikający z zakupu nowych maszyn i urządzeń oraz modernizacji hal produkcyjnych;
- wzrost kosztów ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń na rzecz pracowników o 2%, wynikający ze wzrostu kosztów szkoleń pracowników, posiłków regeneracyjnych oraz odzieży roboczej;
- spadek kosztów wynagrodzeń pracowników o 2%, wynikający ze zmian zasad wypłacania nagród oraz dodatków do wynagrodzenia;
- spadek kosztów usług obcych o 2% będący efektem ograniczenia ilości usług zleczanych podwykonawcom oraz negocjacji wysokości wynagrodzenia;
- spadek pozostałych kosztów rodzajowych o 1%, związany głównie z optymalizacją kosztów delegowania pracowników;
- spadek podatków i ponoszonych opłat o 15%, związany głównie z ograniczeniem wysokości ponoszonych opłat na PFRON.

Ogółem koszty rodzajowe w porównaniu do 2009 roku, wzrosły o 10%.

Struktura poniesionych w 2010 roku kosztów, w porównaniu do danych za analogiczny okres 2009 roku, jest podobna. W 2010 roku największą grupę kosztów stanowią usługi obce 47%, koszty wynagrodzeń 23%, koszty zużycia materiałów i energii 21%. Pozostałe koszty stanowią jednocyfrowy udział w strukturze kosztów rodzajowych, i tak: koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników 6%, amortyzacja, podatki i opłaty oraz pozostałe koszty rodzajowe po 1%. W 2009 roku natomiast, 52% w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły koszty usług obcych, 26% koszty wynagrodzeń, 12% koszty zużycia materiałów i energii, 6% koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników. Pozostałe koszty rodzajowe stanowiły 2% ogółu kosztów, zaś amortyzacja oraz podatki i opłaty po 1%.

Spółka wypracowała dodatni wynik na działalności operacyjnej w wysokości 638 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 61 tys. zł. Czynnikiem wpływającym na wynik z pozostałej działalności operacyjnej były założona

rezerwa na roszczenia pracownicze oraz dyskonto wynagrodzenia za udziały w spółce zależnej.

Na działalności finansowej Spółka uzyskała wyższe przychody finansowe od kosztów. Wynik na działalności finansowej wyniósł 288 tys. zł, i jest efektem uzyskanych przez Spółkę odsetek od środków finansowych zgromadzonych na lokatach bankowych oraz rachunkach bankowych.

Ogółem wynik finansowy brutto Spółki za 2010 rok wyniósł 866 tys. zł, zaś wynik netto 724 tys. zł, i jest wyższy w porównaniu do 2009 roku odpowiednio o 149% i 309%. Tak znaczący wzrost wyników finansowych jest efektem działań na obszarze zleceń inwestycyjnych, zaistnienia Spółki na rynku zewnętrznym, poszerzaniem kręgu odbiorców oraz poszerzaniem oferty o kompleksowe wykonawstwo robót inwestycyjnych. Korzystniejsze marże to również efekt cięcia kosztów w obszarach pozwalających na oszczędności. Powyższa sytuacja ma odzwierciedlenie również we wskaźnikach ekonomicznych.

Wybrane wskaźniki ekonomiczne obrazujące sytuację finansową Spółki w 2010 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość pożądana	2010	2009
I.	Wskaźniki rentowności			
1	Rentowność aktywów (ROA) <i>(zysk netto / aktywa)</i>	max	1,2%	0,7%
2	Rentowność kapitału własnego (ROE) <i>(zysk netto / kapitał własny)</i>	max	1,5%	1,7%
3	Rentowność sprzedaży netto (ROS) <i>(zysk netto / sprzedaż netto)</i>	max	1,4%	0,4%
II.	Wskaźniki płynności			
4	Wskaźnik płynności bieżącej <i>(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)</i>	1,5 - 2,0	2,67	1,16
5	Wskaźnik płynności szybkiej <i>(aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)</i>	0,8 - 1,0	2,52	1,11
6	Kapitał obrotowy <i>(aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe)</i>	max	17 465,6	2 222,8

Do głównych czynników zewnętrznych wpływających na przyszłe wyniki Spółki zaliczyć należy:

- sytuacja finansowa podmiotów krajowych oraz ich możliwości inwestycyjne;
- rozwój konkurencji w segmencie kompleksowej realizacji zadań inwestycyjnych na rynku krajowym i zagranicznym;
- koniunktura gospodarcza na rynkach zbytu Spółki;
- utrzymanie dominującej pozycji Spółki jako głównego dostawcy usług z zakresu utrzymania ruchu i remontu urządzeń dla Grupy Synthos.

Natomiast do czynników wewnętrznych wpływających na przyszłe wyniki Spółki zaliczyć należy:

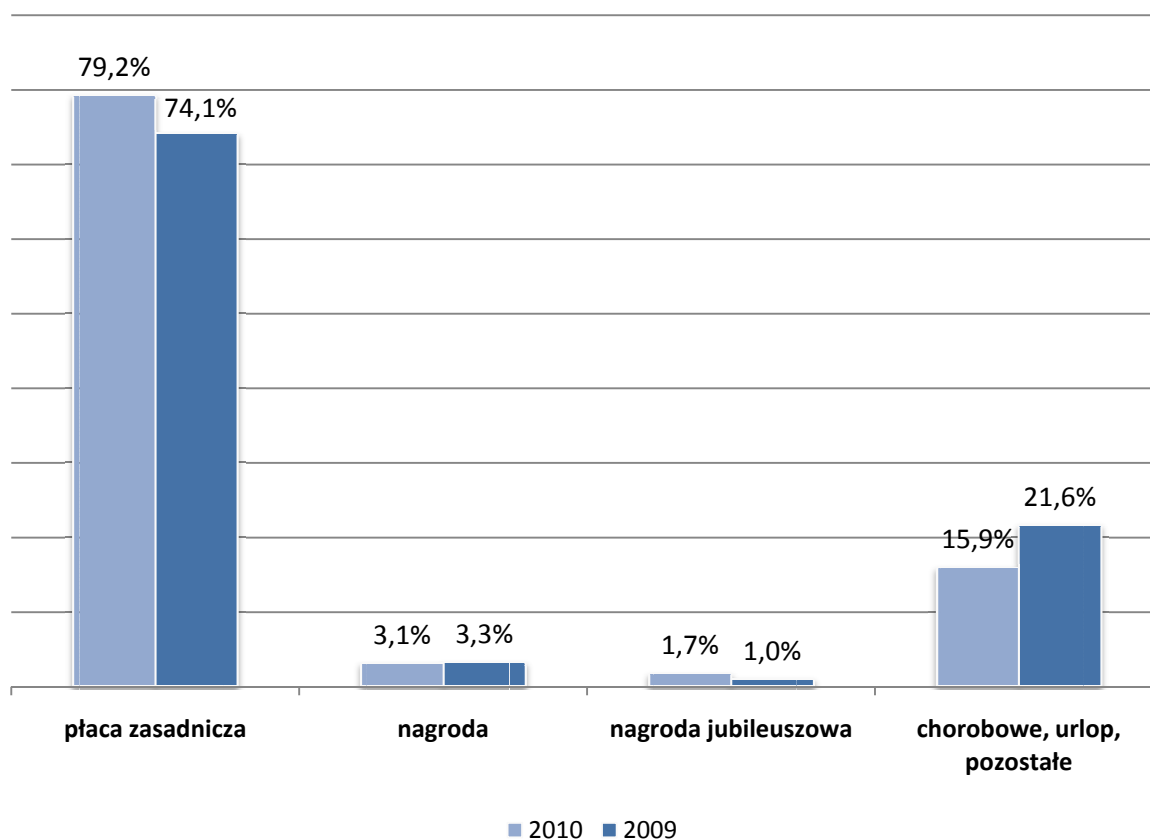
- zwiększenie zdolności osobowo – rzeczowych Spółki do kompleksowej realizacji inwestycji krajowych i zagranicznych;
- dalsza konsekwentna realizacja dywersyfikacji źródeł przychodów Spółki i pozyskiwanie nowych odbiorców;
- wprowadzanie usprawnień procesów zarządzania produkcją i handlem;
- ścisła kontrola ponoszonych przez Spółkę kosztów działalności;
- realizacja zaplanowanych zamierzeń inwestycyjnych i rozwojowych;
- wykorzystanie środków pozyskanych w drodze emisji papierów wartościowych.

Fundusz płac w latach 2009-2010

(bez narzutów ze strony pracodawcy) kształtował się w Spółce następująco (tys. zł)

Rok	Fundusz płac ogółem	z tego				Średnie wynagrodzenie miesięczne	
		Płaca zasadnicza	Nagroda	Nagroda jubileuszowa	Chorobowe, urlop, pozostałe	Przeciętne zatrudnienie	Wynagrodzenie miesięczne na 1-go zatrudnionego
2009	11 306,9	8 379,1	368,9	113,9	2 445,0	341,0	2,76
2010	11 115,8	8 807,4	348,9	190,5	1 769,0	337,5	2,74

Wykres 3 – Fundusz płac w latach 2009-2010



W 2010 roku, w porównaniu do danych za 2009 rok, nastąpił spadek wysokości średniego wynagrodzenia w przeliczeniu na 1 pracownika o 1%. Wynikiem wprowadzonych w 2010 roku zmian wysokości wynagrodzeń zasadniczych dla pracowników Spółki jest wzrost tego składnika o 5% w porównaniu do danych za 2009 rok. Z kolei zmiany w zasadach premiowania pracowników Spółki wpłynęły na spadek wysokości wypłaconych premii i nagród o kwotę 20 tys. zł, to jest o 5% w porównaniu do 2009 roku. W 2010 roku nastąpił wzrost wartości wypłaconych nagród jubileuszowych o kwotę 76,6 tys. zł. Nagrody zostały wypłacone w wysokościach zgodnych z Regulaminem Wynagradzania pracownikom uprawnionym do powyższego świadczenia. Pozostałe składniki funduszu płac czyli wynagrodzenie za okres choroby, urlopy, dodatki, odprawy itp., w porównaniu do 2009 roku, spadły o 28%.

1. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁAŃ ORGANIZACYJNYCH.

Rok 2010 był dla Spółki CHEMOSERVIS-DWORY S.A. okresem, w którym miały miejsce istotne dla funkcjonowania Spółki wydarzenia. Na przestrzeni ubiegłego roku zmieniony był skład Zarządu, gdzie decyzją z maja 2010 roku, Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Prezesa Zarządu CHEMOSERVIS-DWORY Panu Wojciechowi Mazur.

Z organizacyjnego punktu widzenia, istotnym było przeprowadzenie przez Emitenta emisji akcji serii C oraz D. W następstwie faktu, iż akcje nowej serii C zostały należycie subskrybowane i opłacone, tym samym emisja ich w ilości 22 640 000 sztuk o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w dniu 19 kwietnia 2010 roku doszła do skutku. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej zwiększył się w ten sposób o 2 264 000,00 zł do wysokości 9 056 000,00 zł.

Kolejna emisja przeprowadzona została w październiku 2010 roku i dotyczyła wydania warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii D. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 30 sierpnia 2010 roku, podjęło uchwałę w sprawie emisji 110.000.000 sztuk warrantów subskrypcyjnych na okaziciela, z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oferowanych w drodze oferty prywatnej podmiotom wybranym przez Zarząd oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 11.000.000 zł (słownie: jedenaście milionów).

Zarząd Spółki realizując powyższe zapisy, w dniu 11 października 2010 roku podjął uchwałę o przyznaniu 59.500.000 (pięćdziesiąt dziewięć milionów pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych następującym osobom prawnym:

- PETRO Mechanika S.A. z siedzibą w Płocku w ilości 15.666.350 (piętnaście milionów sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta pięćdziesiąt) sztuk,
- PETRO Remont Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku w ilości 15.666.350 (piętnaście milionów sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta pięćdziesiąt) sztuk,
- PETRO Eltech Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku w ilości 15.666.350 (piętnaście milionów sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta pięćdziesiąt) sztuk,
- FON Ecology S.A. z siedzibą w Płocku w ilości 12.500.950 (dwanaście milionów pięćset tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) sztuk.

W dniu 11 października 2010 roku FON Ecology S.A. wniósł na rzecz firmy Omenix Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 12.500.950 (dwanaście milionów pięćset tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) sztuk warrantów subskrypcyjnych przyznanych przez Spółkę.

W związku z powyższym, na podstawie art. 451 §1 KSH, wyżej wymienione osoby prawne zostały uprawnione do objęcia akcji serii D, akcje w warunkowym kapitale zakładowym Spółki zostały przez nich objęte w drodze złożenia pisemnych oświadczeń, w następnie powyższej czynności prawnej w dniu 21 października 2010r. doszło do podpisania stosownych umów sprzedaży.

Zarząd z powodzeniem zakończył procedury związane z rejestracją w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. do 110.000.000 (sto dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, w konsekwencji czego dnia 3 grudnia 2010 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie podjęła uchwałę dotyczącą dopuszczenia i wprowadzenia, z dniem 8 grudnia 2010 roku, w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcji serii D w liczbie 59.500.000 (pięćdziesiąt dziewięć milionów pięćset tysięcy).

2. TEMATYKA POSIEDZEŃ ZARZĄDU SPÓŁKI

W okresie od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku Zarząd CHEMOSERVIS-DWORY S.A. („Spółka”) odbył 42 posiedzenia, podejmując na przestrzeni 12 miesięcy 93 uchwały.

Najważniejsze tematy rozpatrywane na posiedzeniach Zarządu:

- Dokonywanie okresowych analiz wyników finansowych Spółki,
- Zatwierdzanie jednostkowych i skonsolidowanych raportów okresowych Emitenta i Grupy Kapitałowej,
- Wystąpienie z wnioskiem do Rady Nadzorczej o ustalenie jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- Wystąpienie do Rady Nadzorczej o dokonanie wyboru biegłego rewidenta do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2010 rok,
- Podjęcie uchwały w sprawie odwołania prokurenta,
- Przydział warrantów subskrypcyjnych,
- Ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii D.

3. ZASOBY OSOBOWE SPÓŁKI

W dniu 29 marca 2010 roku, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 31 marca 2010 roku dotychczasowego Prezesa Zarządu Dyrektora Naczelnego CHEMOSERVIS-DWORY S.A. - Pana Krzysztofa Miaśkiewicz. Powyższa uchwała podjęta została na podstawie złożonej tego dnia rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. W tym samym dniu, Rada Nadzorcza Spółki, powołała do Zarządu CHEMOSERVIS-DWORY S.A. Pana Marusza Wandor pełniącego dotychczas stanowisko Dyrektora ds. Produkcji.

W dniu 26 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu do Zarządu Spółki Prezesa Zarządu Dyrektora Naczelnego – Pana Wojciecha Mazur.

AKTUALNY SKŁAD RADY NADZORCZEJ:

W związku z upływem kadencji i wygaśnięciem mandatów członkom Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w dniu 17 czerwca 2010 roku podjęło uchwały, powołując do Rady Nadzorczej dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na okres wspólnej, trwającej trzy lata kadencji. Zgodnie z zapisami Statutu Spółki, w tym samym dniu Rada Nadzorcza na zwołanym posiedzeniu podjęła uchwały, dokonując podziału funkcji, w następujący sposób:

- Pan Tomasz Mazur Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Zygfryd Płochocki Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Gastolek Sekretarza Rady Nadzorczej,
- Pan Janisław Zwoliński Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Rusek Członek Rady Nadzorczej.

Ponadto, 17 czerwca 2010 roku, Organ Nadzoru w związku z upływem kadencji oraz wygaśnięciem mandatów Członkom Zarządu CHEMOSERVIS-DWORY S.A., powołał do Zarządu Spółki na okres nowej kadencji: Pana Wojciecha Mazur – Prezesa Zarządu, Pana Sławomira Szata – Członka Zarządu oraz Pana Mariusza Wandor – Członka Zarządu.

W trzecim kwartale okresu sprawozdawczego – w dniu 29 października 2010 roku, Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację, odwołując tym samym z pełnienia funkcji Członka Zarządu Dyrektora ds. Strategii i Handlu – Pana Sławomira Szata.

AKTUALNY SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI:

- Pan Wojciech Mazur Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny,
- Pan Mariusz Wandor Członek Zarządu – Dyrektor ds. Produkcji

Zmiany w poziomie zatrudnienia w latach 2009-2010

Stan pracowników		Zmiany w zatrudnieniu 2009				Zmiany w zatrudnieniu 2010			
Na dzień	Kwartały	Stan	Przeciętne zatrudnienie	Przyjęci	Zwolnieni	Stan	Przeciętne zatrudnienie	Przyjęci	Zwolnieni
01.01	I	350	343,5	2	12	338	339,8	5	6
01.04	II	340	340,3	2	1	337	336,7	8	10
01.07	II	341	341,3	4	5	335	334,7	6	4
01.10	IV	340	338,3	4	6	337	338,5	6	4
31.12		338	340,9	12	24	339	347,4	25	24

Komentarz:

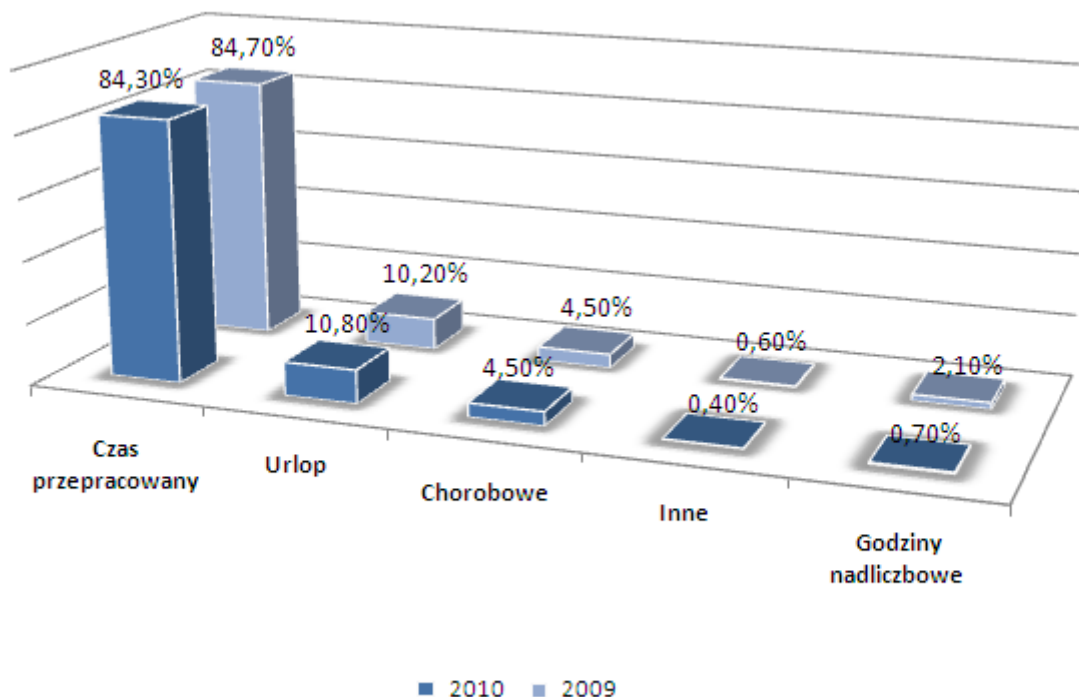
Z punktu widzenia kadrowego w badanym okresie nie wystąpiły żadne istotne czynniki zagrożeń i ryzyka. Stabilna sytuacja, która kształtowała się przez cały 2010 rok, była efektem racjonalnej polityki kadrowej. Przeciętne zatrudnienie wyniosło 347,4 ogólnej liczby etatów w Spółce. Poziom fluktuacji kadr Spółki w 2010 roku wyniósł 14,1%.

4. CZAS PRACY

Bilans czasu pracy w latach 2009-2010
(w godzinach)

L.p.	Treść	2009		2010	
		Ilość godzin	Wskaźnik	Ilość godzin	Wskaźnik
1	Nominalny czas pracy	689 849	100,0 %	680 739	100,0 %
2	Czas przepracowany (bez godzin nadliczbowych)	584 057	84,7 %	573 885	84,3 %
3	Czas nieprzepracowany ogółem	105 792	15,3 %	106 854	15,7 %
	z tego: Urlop	70 600	10,2 %	72 942	10,8 %
	Chorobowe	31 392	4,5 %	30 396	4,5 %
	Inne ¹	3 800	0,6 %	2 516	0,4 %
4	Czas przepracowany (w godzinach nadliczbowych)	14 258	2,1 %	4 492	0,7 %

Wykres 4 – Bilans czasu pracy w latach 2009-2010



¹ Czas nieprzepracowany z tytułu: badań okresowych, szkoleń BHP

Komentarz:

W strukturze czasu pracy w roku sprawozdawczym, w porównaniu do analogicznego okresu - 2009 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany. Zauważalnym faktem jest jednak zmniejszenie ilości przepracowanych godzin nadliczbowych o 33,3 %.

Fundusz płac w latach 2009-2010

(w tys. zł)

Rok	Fundusz płac ogółem	z tego:				Średnie wynagrodzenie miesięczne	
		Płaca zasadnicza	Nagroda	Nagroda jubileuszowa	Chorobowe, urlop, pozostałe	Przeciętne zatrudnienia	Wynagrodzenie miesięczne na 1-go zatrudnianego
2009	11 306,9	8 379,1	368,9	113,9	2 445,0	341,0	2,76
2010	11 115,8	8 807,4	348,9	190,5	1 769,0	337,5	2,74

5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKA CHEMOSERVIS-DWORY S.A. JEST NA NIE NARAŻONA

W związku ze zwiększeniem zapotrzebowania na usługi budowlano – montażowe i rozszerzeniem działalności o nowe rynki oraz realizacją kontraktów w systemie generalnego wykonawcy, Spółka ponosi ryzyko związane z zabezpieczeniem kontraktów w zakresie należytego wykonania umowy i gwarancji. W konsekwencji prowadzi to do konieczności wniesienia kaucji gwarancyjnej lub zabezpieczenia kontraktu gwarancją ubezpieczeniową, bankową lub w formie pieniądza, co z kolei wpływa bezpośrednio na zwiększenie kosztów i zamrożenie środków finansowych. Dodatkowo CHEMOSERVIS-DWORY S.A. narażony jest na ryzyko poniesienia kosztów potencjalnych napraw gwarancyjnych, w szczególności do zadań, dla których wyznaczono 60 miesięczny okres gwarancji liczony od dnia odbioru końcowego inwestycji. Istnieje także ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę, bądź otrzymania należności ze zwłoką. Dodatkowo Spółka ponosi ryzyko związane

ze wzrostem cen materiałów, co może w konsekwencji doprowadzić do niedoszacowania kosztów realizacji usług i poniesienia strat w związku z wykonywanym zadaniem. Ponadto Spółka narażona jest na ryzyko związane ze wstrzymaniem decyzji o rozpoczęciu nowych projektów inwestycyjnych przez inwestorów.

Ze względu na specyfikę realizowanych zleceń oraz rodzaj wykonywanych prac przez CHEMOSERVIS-DWORY S.A. na terenie Firmy Synthos Dwory Sp. z o.o. (utrzymanie ruchu), obowiązki wiążą się z fizycznym kontaktem z substancjami oraz czynnikami szkodliwymi dla zdrowia, czego konsekwencją jest zwiększone ryzyko wypadkowe. Dlatego uwzględniając charakter działalności Spółki oraz prowadzone procesy produkcyjne nie da się wykluczyć prawdopodobieństwa wystąpienia wypadków przy pracy. Celem profilaktyki, Spółka dokonała oceny „Ryzyko Zawodowe”, którego celem jest identyfikacja występujących zagrożeń, co pozwala na usystematyzowanie oraz podjęcie efektywnych działań, ukierunkowanych na minimalizację strat z tytułu występowania niepożądanych zdarzeń związanych z wykonywaną pracą. Z uwagi na istniejący system bezpieczeństwa w CHEMOSERVIS-DWORY S.A. przyjęto ocenę ryzyka na poziomie małym akceptowalnym. Corocznie Spółka inwestuje pokaźne środki finansowe na poprawę warunków pracy. Także w 2010 roku opracowano szczegółowy plan poprawy warunków pracy. Zadania ujęte w tym planie dotyczyły między innymi: modernizacji budynków produkcyjnych w zakresie remontu zadaszzenia, wymiany okien, odnowienia środków transportu, itp. Zadania te miały na celu podniesienie jakości warunków pracy pracowników. Koszt nakładów przeznaczonych na ten cel w 2010 roku to około 700 tysięcy złotych.

W 2010 roku w Spółce stwierdzono pięć wypadków przy pracy. Nie zanotowano jednak żadnego ciężkiego uszkodzenia ciała, wypadku zbiorowego ani wypadku śmiertelnego. Nie orzeczono również żadnej choroby zawodowej. Analizując powyższe przesłanki, należy stwierdzić, że istnieje małe prawdopodobieństwo poniesienia przez zakład dodatkowych kosztów z tytułu odszkodowań za zaistniałe choroby zawodowe i wypadki przy pracy, jak i podwyższenie ubezpieczenia wypadkowego odprowadzanego przez pracodawcę do ZUS.

Dodatkowym ryzykiem, na które narażona jest Spółka, jest ryzyko związane z niepowodzeniem procesów akwizycyjnych, realizowanych w ramach strategii rozwoju Emitenta. Istnieje bowiem możliwość, iż w perspektywie czasu finalne koszty poniesione przez CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w związku z dokonywanymi akwizycjami, mogą okazać się

wyższe od wcześniej planowanych. Potencjalne pojawienie się takich sytuacji może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Ponadto pewne nieprzewidywalne zdarzenia lub okoliczności mogą uniemożliwić realizację strategii przejęcia innych podmiotów. Może okazać się, iż na rynku brak jest podmiotów spełniających określone wymagania Spółki lub oferowana cena danego podmiotu może okazać się przeszacowana. Istnieje również możliwość wzrostu konkurencji na rynku, w którym działa Spółka w dziedzinie akwizycji.

W tym celu Zarząd Spółki podejmuje szereg działań w celu wyeliminowania czynników generujących powyższe ryzyko. Statutowe zapisy zobowiązują do procedury wnioskowania do Organu Nadzorczego celem wyrażenia zgody na podjęcie kroków zmierzających do realizacji danego przedsięwzięcia. Podejmowane są także badania danych podmiotów w formie *due dilligence*, gdzie wybrani Specjaliści z odpowiednich obszarów Emitenta, dokonują fachowej oceny potencjalnego podmiotu w kontekście akwizycji.

CZĘŚĆ II

DODATKOWE INFORMACJE

1. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE CHEMOSERVIS-DWORY S.A. SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. przedstawia sprawozdania sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez wykwalifikowanych pracowników Spółki, którzy również zajmują się przygotowaniem i opracowaniem sprawozdania finansowego. Ponadto dodatkową weryfikację przygotowanej dokumentacji przeprowadza niezależny biegły rewident, wybierany przez Radę Nadzorczą oraz pracownicy i Zarząd Spółki.

Wyniki finansowe spółki są również na bieżąco monitorowane w trakcie roku obrotowego oraz podlegają ocenie okresowej dokonywanej przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza Spółki otrzymuje od Zarządu okresową informację dotyczącą bieżącej działalności i wyników finansowych. Posiedzenie Rady Nadzorczej musi się odbyć przynajmniej raz na trzy miesiące, zaś analiza wyników finansowych Spółki jest w porządku obrad każdego ze spotkań Rady Nadzorczej. Dodatkowo część decyzji związanych z zaciąganiem przez Spółkę zobowiązań finansowych, kierunków jej rozwoju, założeń budżetowych, podpisywania umów itp., zgodnie ze Statutem Spółki oraz postanowieniami Regulaminu Zarządu i Rady Nadzorczej, podejmowana jest przez Członków Rady Nadzorczej na podstawie przedłożonych przez Zarząd rekomendacji.

Wdrożone w spółce narzędzia rachunkowości zarządczej oraz systemy informatyczne wykorzystywane do rejestracji zdarzeń gospodarczych, dają podstawę do oceny, iż sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są w sposób rzetelny oraz zawierają wszystkie istotne dane niezbędne do ustalenia sytuacji finansowej i majątkowej Spółki.

Dane wprowadzane do systemów informatycznych przetwarzających je, są na bieżąco archiwizowane i nie zachodzi niebezpieczeństwo utraty historycznych danych finansowych, niezbędnych do kontynuowania rozliczenia działalności spółki oraz ustalenia wyniku finansowego.

Bieżąca działalność Spółki jest kontrolowana w sposób ciągły przez wyspecjalizowanych pracowników Spółki pod nadzorem Zarządu, i Rady Nadzorczej. Sporządzane na bieżąco

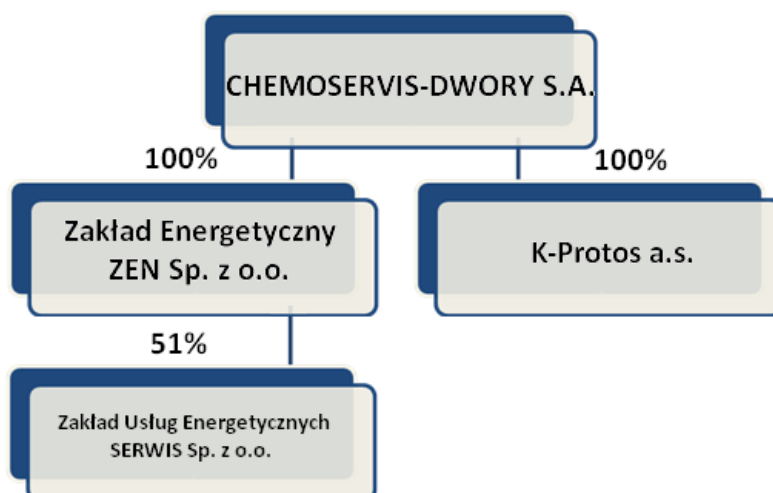
analizy zachodzących procesów w Spółce pozwalają podejmować decyzje, które mają na celu ograniczyć ryzyka związane z prowadzeniem działalności.

2. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH CHEMOSERVIS-DWORY S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS MODELI ICH FINANSOWANIA

W dniu 21 października 2010 roku Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. podpisała umowy na nabycie 100% akcji czeskiej Spółki Akcyjnej K-Protos z siedzibą w Kralupach. Umowy sprzedaży akcji zostały zawarte z następującymi podmiotami: PETRO Remont Sp. z o.o., PETRO Mechanika S.A., PETROELECH S.A. oraz Omenix Sp. z o.o. Nabycie akcji, z przejściem kontroli nad czeską Spółką, zgodnie z zapisami zawartych umów, nastąpiło w dniu 2 listopada 2010 roku. Zakup akcji został sfinansowany środkami finansowymi pozyskanymi w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do nabycia akcji serii D.

W poprzednim roku obrotowym, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w dniach 23 i 25 września 2009 roku podpisała umowy na zakup 100% udziałów w Zakładzie Energetycznym ZEN Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Nabycie udziałów nastąpiło w dniu 5 października 2009 roku. Zapłata za udziały została podzielona na II etapy. Pierwsza rata płatności została sfinansowana ze środków obrotowych Spółki. Druga rata zapłaty za udziały została przekazana w dniu 30 grudnia 2010 roku i sfinansowana ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C.

Poza wymienionymi Spółkami, CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nie posiada innych inwestycji, zarówno krajowych, jak i zagranicznych.



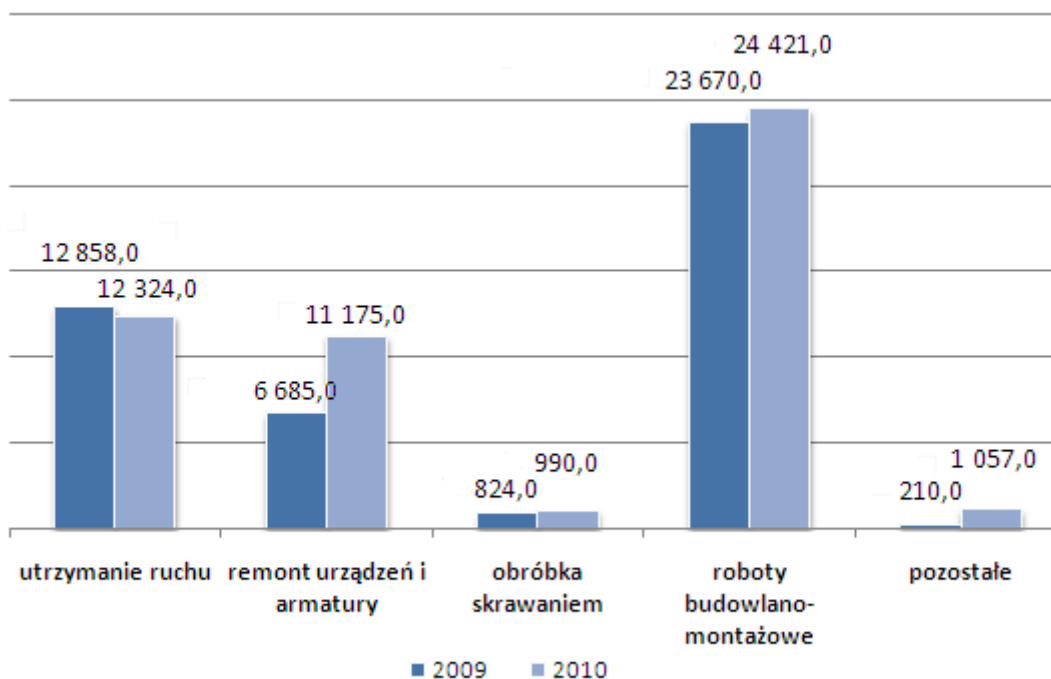
3. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM, ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH USŁUG W SPRZEDAŻY CHEMOSERVIS-DWORY S.A. OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANA W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

W 2010 Roku struktura sprzedaży nie uległa znaczącej zmianie w porównaniu do roku 2009. Nadal główny udział w strukturze sprzedaży stanowią: utrzymanie ruchu oraz roboty budowlano-montażowe.

Segmenty branżowe wg przychodów w latach 2009-2010

Segment branżowy	2009 rok		2010 rok		Zmiany % w stosunku do 2009
	przychód w tys. zł	udział %	przychód w tys. zł	udział %	
Utrzymanie ruchu	12 858,0	29,1%	12 324,0	24,7%	-4,2%
Remont urządzeń i armatury	6 685,0	15,1%	11 175,0	22,4%	67,2%
Obróbka skrawaniem	824,0	1,9%	990,0	2,0%	20,1%
Roboty budowlano-montażowe	23 670,0	53,5%	24 421,0	48,9%	3,2%
Pozostałe	210,0	0,5%	1 057,1	2,1%	403,4%
RAZEM:	44 247,0	100,0%	49 967,1	100,0%	12,9%

Wykres 5 – Segmenty branżowe wg przychodów w latach 2009-2010



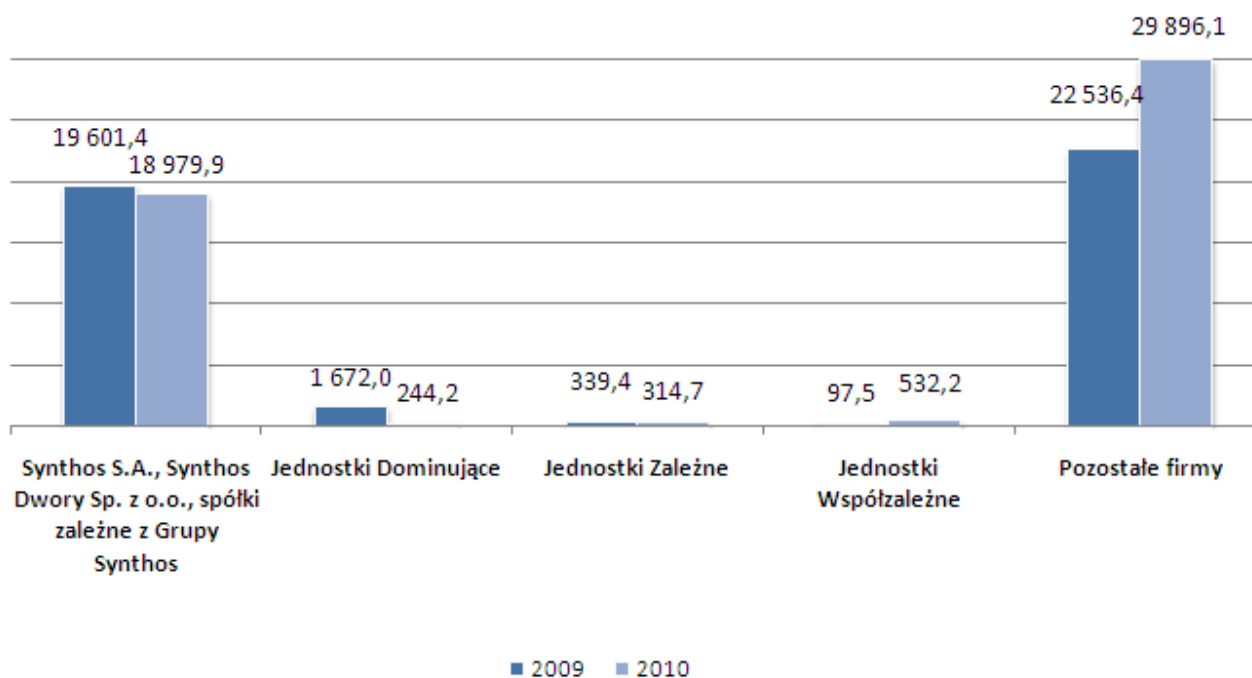
4. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI

Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. swoją działalność prowadzi na rynku krajowym, a jej głównymi odbiorcami są: Synthos Dwory Sp. z o.o., Veolia Water Sp. z o.o., Remar Sp. z o.o., Zeman Hale-Dachy-Fasady Sp. z o.o., Grupa Lotos S.A. oraz ZAK S.A.

Rynki zbytu wg klientów oraz wartości przychodów w latach 2009-2010

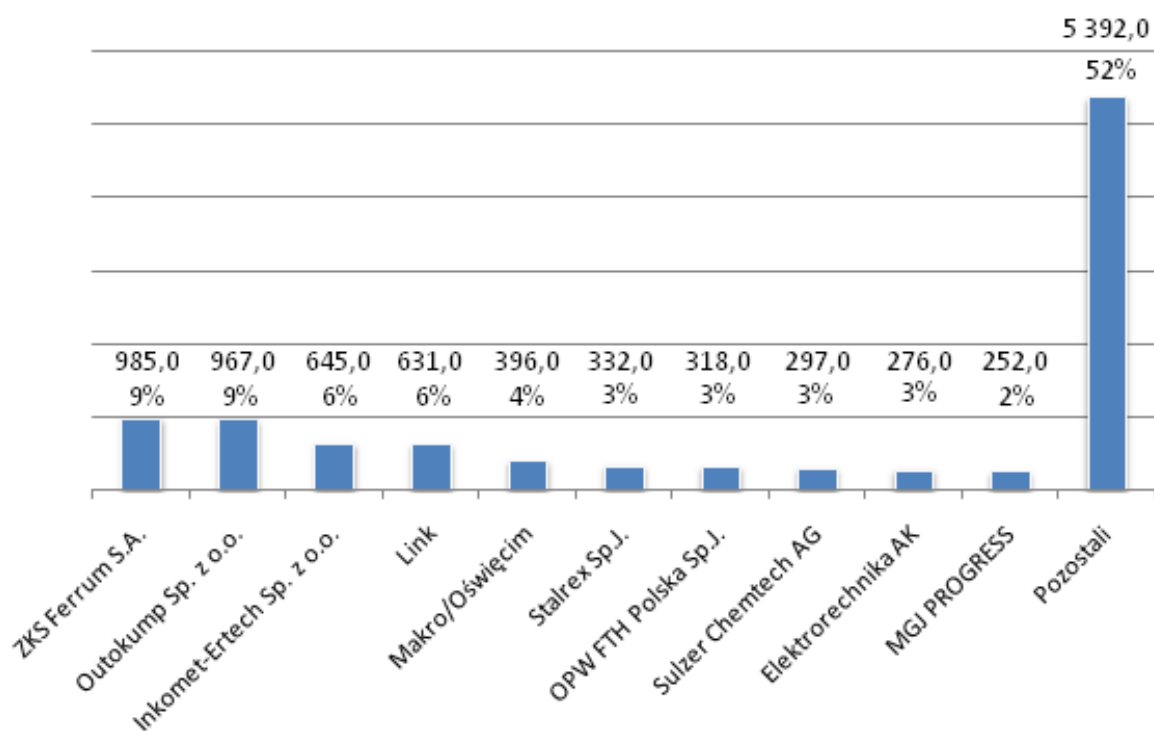
Nazwa klienta	2009		2010		Zmiany % 2010/2009
	Przychód w tys. zł	Udział %	Przychód w tys. zł	Udział %	
Synthos S.A., Synthos Dwory Sp. z o.o., spółki zależne z Grupy Synthos	19 601,4	44,3%	18 979,9	38,0%	-3,2%
Jednostki Dominujące	1 672,0	3,8%	244,2	0,5%	-85,4%
Jednostki Zależne	339,4	0,8%	314,7	0,6%	-7,3%
Jednostki Współzależne	97,5	0,2%	532,2	1,1%	445,8%
Pozostałe firmy	22 536,4	50,9%	29 896,1	59,8%	32,7%
RAZEM:	44 246,7	100,0%	49 967,1	100,0%	12,9%

Wykres 6 – Rynki zbytu wg klientów oraz przychodów w latach 2009-2010



CHEMOSERVIS-DWORY S.A. prowadzi współpracę w ramach dostaw z licznymi podmiotami. Do najważniejszych podmiotów zalicza się m.in.: ZKS Ferrum S.A., Outokumpu Sp. z o.o., Inkomet-Ertech Sp. z o.o., Link, Makro/Oświęcim, Stalrex Sp. J., OPW FTG Polska Sp. J., Sulzer Chemtech AG, Elektrotechnika AK Sp. J., MGJ PROGRESS. Jednocześnie nie występuje uzależnienie od żadnego dostawcy.

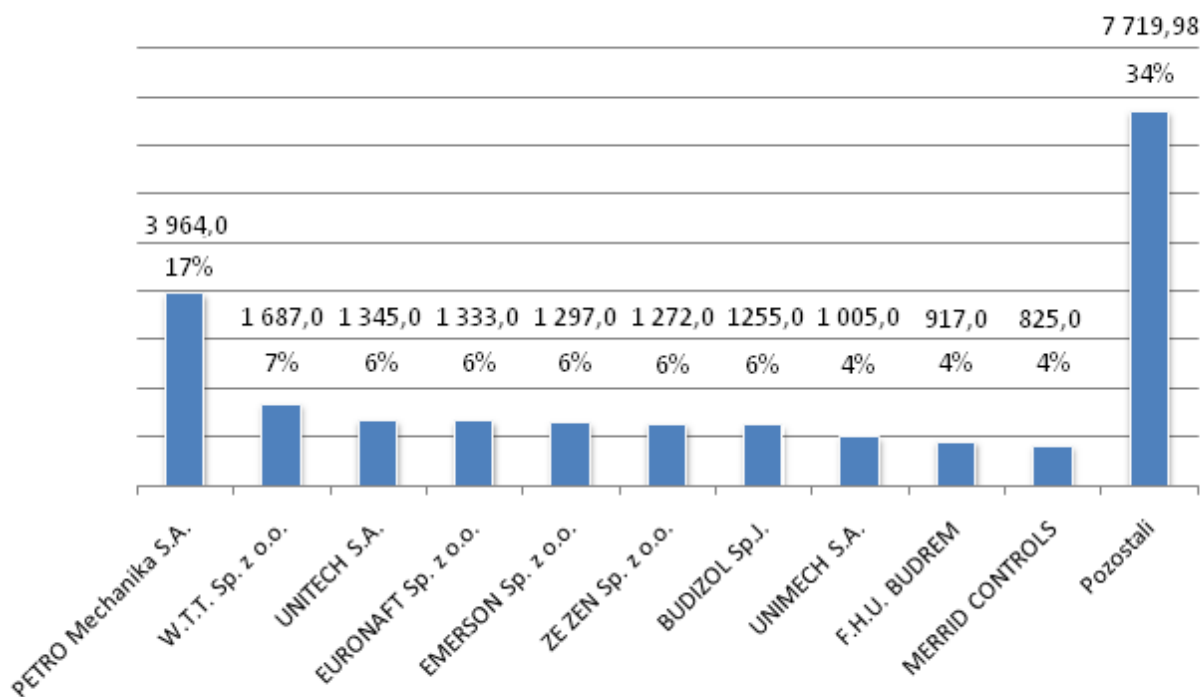
Wykres 7 – Zestawienie obrotów z dostawcami (w tys. zł)



Spółka korzysta z usług podwykonawców. Do najważniejszych zaliczyć można: PETRO Mechanika S.A., W.T.T. Sp. z o. o., UNITECH S.A., EURONAFI Sp. z o. o, EMERSON Sp. z o.o., Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o. o., BUDIZOL Sp. J., UNIMECH S.A., F.H.U. BUDREM, MERRID CONTROLS Sp. z o.o..

Nie można wskazać jakoby istniało jakiejkolwiek uzależnienie od dostawcy usług.

Wykres 8 – Zestawienie obrotów podwykonawcami (w tys. zł)

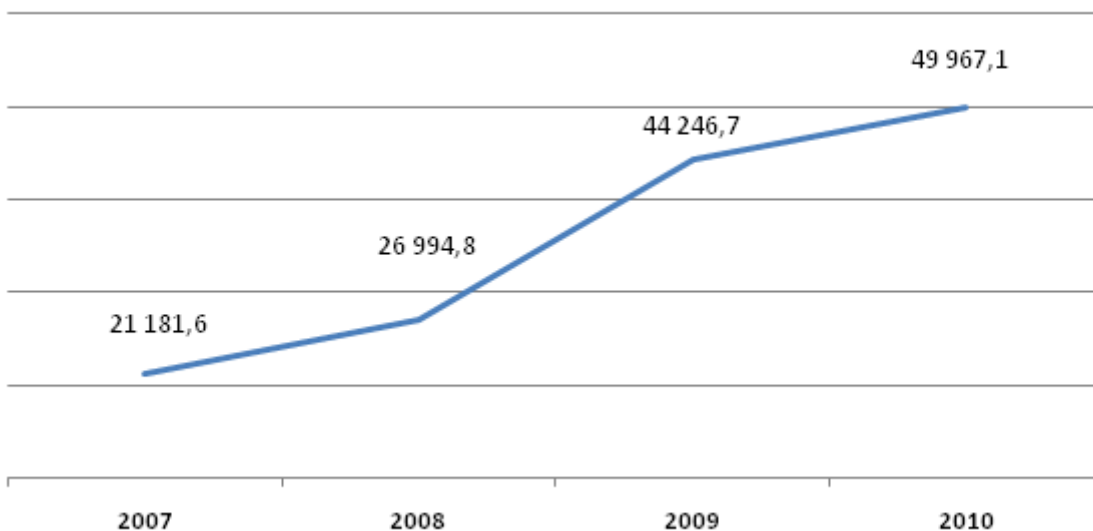


Osoby pracujące w Spółce są zobowiązane do przestrzegania procedur systemu zarządzania jakością wg normy ISO 9001. Zgodnie z instrukcją dostawcy poddawani są kwalifikacji wstępnej i końcowej na podstawie, których dokonuje się wpisu na listę kwalifikowanych dostawców usług i materiałów. Dodatkowo przeprowadzana jest okresowa ocena dostawców materiałów i usług.

5. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁAŃ HANDLOWYCH

W 2010 roku CHEMOSERVIS-DWORY S.A. poprzez kontynuację i konsekwencję w realizacji przyjętych strategii w zakresie dywersyfikacji działalności, a w szczególności w związku z rosnącym zapotrzebowaniem na usługi budowlano-montażowe wykonywane w systemie generalnego wykonawcy, jak i rozwój poprzez wejście z oferowanymi usługami w nowe rynki zbytu, utrzymał tendencję wzrostową z tytułu przychodów ze sprzedaży. W porównaniu z rokiem 2009 przychody ze sprzedaży ogółem w roku 2010 wzrosły o około 13%, co przedstawia poniższy wykres.

Wykres 9 – Przychody ze sprzedaży ogółem w danym roku (w tys. zł)



Spółka nadal kontynuuje główną działalność wykorzystując swój dotychczasowy potencjał. Tempo rozwoju Spółki uzależnione będzie w dużej mierze od ogólnej sytuacji gospodarczej Polski, a w szczególności od wzrostu nakładów inwestycyjnych w branży budowlano-montażowej przedsiębiorstw. Osiągnięte przychody w 2010 roku są wynikiem pozyskanych zleceń:

- w drodze ofertowania,
- z wygranych przetargów,
- z realizacji umów wieloletnich.

Pozyskany na dzień 31 grudnia 2010 roku portfel zleceń Spółki, zabezpiecza przychody w 2011 roku w 65% w odniesieniu do założonego planu. Zarząd Spółki, poprzez zapewnienie sobie udziału w licznych przetargach, dąży do uzupełniania pakietu zleceń, a w przypadku wykorzystania istniejącego potencjału, nie wyklucza współpracy z podwykonawcami. Średnio w ciągu roku CHEMOSERVIS-DWORY S.A. składa około 550 ofert, których wartość oscyluje w pobliżu 21 mln zł. Na przestrzeni lat, Spółka wypracowała szereg atutów, do których należą m.in.:

- doświadczenie i posiadane dobre referencje u dotychczasowych klientów,
- wysokie kwalifikacje pracowników,
- posiadane świadectwa uznania i uprawnienia oraz certyfikaty.

W roku 2010 firma CHEMOSERVIS-DWORY S.A., po pozytywnej opinii na podstawie przeprowadzonego auditu wznawiającego, zgodnie z normą PN-EN ISO 9001:2008, otrzymała certyfikat wydany przez jednostkę certyfikującą TÜV Rheinland Polska Sp. z o.o. w zakresie:

- całodobowego, technicznego utrzymania ruchu na instalacjach przemysłowych,
- remontu maszyn i urządzeń oraz obróbki skrawaniem,
- diagnostyki maszyn i urządzeń.

Ponadto na podstawie przeprowadzonego przez Placówkę Certyfikacyjną TDT CERT auditu nadzorującego, w którym również nie stwierdzono żadnych niezgodności, firma uzyskała rekomendacje utrzymania ważności certyfikatu na 2011 rok. Zakres ważności certyfikatu obejmuje:

- remont armatury przemysłowej,
- remont i modernizacja zbiorników ciśnieniowych i magazynowych,
- remont zbiorników transportowych i cystern drogowych i kolejowych wraz z osprzętem,
- montaż, remont i modernizacja urządzeń do napełniania i opróżniania zbiorników transportowych,
- badania niszczące i nieniszczące.

INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH, ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI CHEMOSERVIS-DWORY S.A. I UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

Spółka dla celów niniejszego sprawozdania uznała, iż znaczącymi umowami dla Firmy są:

umowa z Veolia Water Systems Sp. z o.o.

- wykonanie prefabrykacji, dostawy i montażu orurowania technologicznego wraz z niezbędnymi elementami złącznymi, kształtkami, kołnierzami, uszczelkami, zamocowaniami, konstrukcjami wsporczymi oraz izolacją termiczną w ramach realizacji inwestycji: Stacja Termicznej Utylizacji Osadów Ścieków na oczyszczalni ścieków Czajka w Warszawie (STUOŚ) za wynagrodzeniem wstępnym w wysokości 10 000 000,00 zł + VAT. Zadanie kontynuowane w 2011 r.

umowa z REMAR Sp. z o.o.

- wykonanie robót i dostaw w ramach realizacji przedsięwzięcia polegającego na zabudowie instalacji dezodoryzacji w istniejącej Fabryce Estrów Metylowych Olejów Roślinnych Bioagra-Oil S.A. o planowanej zdolności produkcyjnej oleju dezodoryzowanego do 36 300 ton/rok wraz z posadowionymi na terenie Zakładu Olejów Roślinnych Komagra Sp. z o.o. instalacjami towarzyszącymi za wynagrodzeniem ryczałtowym w wysokości 5 150 000,00 zł + VAT.
- wykonanie zbiorników metylowych Z-03, Z-04 i Z-16 w Fabryce Estrów Metylowych Olejów Roślinnych w Tychach za wynagrodzeniem 3 175 000,00 zł + VAT. Zadanie kontynuowane w 2011 r.

umowa z Synthos-Dwory Sp. z o.o.

- wykonanie robót branży montażowej w ramach zadania inwestycyjnego „Modernizacja I i II baterii polimeryzacji kauczuku w F-101” za wynagrodzeniem 4 730 000,00 zł + VAT. Zadanie kontynuowane w 2011 r.
- wykonanie robót w ramach zadania inwestycyjnego pt.: Modernizacja instalacji do produkcji emulgatora kalafoniowego za wynagrodzeniem 2 650 000,00 zł + VAT. Zadanie kontynuowane w 2011 r.

Ponadto Spółka realizuje dla Synthos-Dwory Sp. z o.o. zadania związane z utrzymaniem ruchu i realizacją prac modernizacyjnych.

CHEMOSERVIS-DWORY S.A. zawarł z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. następujące umowy ubezpieczenia:

Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych

I.p.	Przedmiot ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Składki cząstkowe
1	Budynki i budowle	3 350 192,00 zł	826,80 zł
2	Maszyny i urządzenia, wyposażenia	1 523 786,00 zł	375,64 zł
3	Środki obrotowe	400 000,00 zł	103,12 zł
4	Nakłady inwestycyjne	100 000,00 zł	51,68 zł
5	Koszty (zapobieżenia szkodzie, ratunku, uprzątnięcia)	10 000,00 zł	1,52 zł
6	Powódź	-	147,30 zł
7	Huragan	-	130,94 zł
RAZEM:		5 383 978,00 zł	1 637,00 zł

Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk

I.p.	Przedmiot ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Składki cząstkowe
1	Sprzęt elektroniczny stacjonarny	262 523,00 zł	924,00 zł
2	Sprzęt elektroniczny przenośny	112 523,00 zł	1 440,00 zł
3	Koszty odtworzenia danych i oprogramowania	50 000,00 zł	216,00 zł
RAZEM:		425 046,00 zł	2 580,00 zł

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej

I.p.	Tytuł Klauzuli	Suma ubezpieczenia	Franszyza redukcyjna
1	Szkody poniesione przez pracowników	1 500 000,00 zł	wykupiona
2	Szkody spowodowane przez wózki widłowe	100 000,00 zł	400,00 zł
3	Szkody powstałe w związku z wykonywaniem czynności, prac lub usług przez podwykonawcę	2 000 000,00 zł	400,00 zł
4	Szkody wynikłe z wadliwego wykonania czynności, prac lub usług spowodowane przez wypadki ubezpieczeniowe powstałe po przekazaniu odbiorcy przedmiotu tych czynności, prac lub usług	2 000 000,00 zł	400,00 zł
5	Szkody w nieruchomościach, nieruchomościach, których Ubezpieczający korzystał na podstawie umowy najmu, dzierżawy, użyczenia, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze	100 000,00 zł	400,00 zł
RAZEM:		5 700 000,00 zł	1 600,00 zł

6. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ CHEMOSERVIS-DWORY S.A. Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcjI

Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w okresie sprawozdawczym nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe.

7. INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANÝM ROKU OBROTOWÝM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. otrzymała następujące poręczenia i gwarancje:

- gwarancję ubezpieczeniową od Spółki Euronaft Trzebinia Sp. z o.o. w wysokości 72 177,87 zł, z terminem do 07.09.2013 r. zabezpieczającą właściwe usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym,
- gwarancję ubezpieczeniową od West Technology & Trading Polska Sp. z o.o. w wysokości 44 500,00 zł, z terminem do 14 stycznia 2011 roku, zabezpieczającą należyte wykonanie umowy,
- gwarancję ubezpieczeniową od West Technology & Trading Polska Sp. z o.o. w wysokości 44 500,00 zł, z terminem do 20 stycznia 2014 roku, zabezpieczającą właściwe usunięcie wad i usterek w okresie gwarancyjnym,
- Spółka otrzymała weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi stanowiącymi zabezpieczenie z następujących tytułów:
 - należytego wykonania umowy w okresie gwarancyjnym w wysokości 290 000,00 zł, z terminem ważności do dnia 7 stycznia 2013 roku – wystawione przez podmiot zależny ZE ZEN Sp. z o.o.,
 - należytego wykonania umowy w okresie gwarancyjnym w wysokości 1 120 000,00 zł, z terminem ważności do dnia 7 stycznia 2013 roku – wystawione przez REMAR Sp. z o.o.,
 - należytego wykonania umowy w okresie gwarancyjnym w wysokości 660 000,00 zł, z terminem obowiązywania do dnia 7 stycznia 2013 roku – wystawione przez PEB ELPIN Sp. z o.o.,
 - należytego wykonania umowy w okresie gwarancyjnym w wysokości 10 022,60 zł z terminem obowiązywania do 7 stycznia 2013 roku – wystawione przez Chemont Sp. z o.o.,
 - należytego wykonania umowy w okresie gwarancyjnym w wysokości 55 000,00 zł z terminem obowiązywania do 7 stycznia 2013 roku – wystawione przez Budizol Sp. Jawna,
 - należytego wykonania umowy w okresie gwarancyjnym w wysokości 121 000,00 zł z terminem ważności 24 miesiące od daty podpisania protokołu ostatecznego odbioru robót – wystawione przez West Technology & Trading Polska Sp. z o.o.,
 - należytego wykonania umowy w okresie gwarancyjnym w wysokości 24 380,00 zł z okresem ważności 24 miesiące od daty odbioru końcowego

- robót – wystawione przez Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Inwestycyjne EIC Sp. z o.o.,
- należytego wykonania umowy w okresie gwarancyjnym w wysokości 82 500,00 zł z terminem ważności do 30 stycznia 2014 roku – wystawione przez Merrid Controls Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. udzieliła następujących gwarancji ubezpieczeniowych:

- gwarancja usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym dla Synthos Dwory Sp. z o.o. w wysokości 137 187,50 zł z terminem obowiązywania do dnia 28 czerwca 2013 roku,
- gwarancja należytego wykonania umowy dla ZAK S.A. w wysokości 105 500,00 zł z terminem obowiązywania do dnia 31 lipca 2010 roku,
- gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek w okresie gwarancyjnym dla ZAK S.A. w wysokości 105 500,00 zł, z terminem obowiązywania do dnia 30 lipca 2013 roku,
- gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym dla Bioagra-Oil S.A. w wysokości 3 600 000,00 zł, z terminem obowiązywania do dnia 7 stycznia 2013 roku,
- gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym dla Veolia Water Systems Sp. z o.o. w wysokości 392 243,31 zł, z terminem obowiązywania do 12 listopada 2012 roku,
- gwarancja należytego wykonania umowy dla Grupy LOTOS S.A. w wysokości 282 867,38 zł, z terminem obowiązywania do 14 stycznia 2011 roku,
- gwarancja należytego wykonania umowy dla BiproRaf Sp. z o.o. w wysokości 21 340,00 zł z terminem obowiązywania do 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 8 września 2010 roku Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A., w imieniu Spółki Zależnej ZE ZEN Sp. z o.o., udzieliła czterech gwarancji korporacyjnych związanych z realizacją kontraktów na budowę zespołów kogeneracyjnych dla następujących podmiotów i w następujących wysokościach:

- Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.:
 - Gwarancja zwrotu zaliczki w wysokości 2 610 000 EUR z terminem obowiązywania od dnia wpływu zaliczki na konto bankowe Spółki Zależnej do dnia całkowitego rozliczenia kwoty zaliczki w fakturach VAT,
 - Gwarancja należytego wykonania kontraktu w wysokości 1 025 772,34 PLN i 353 800,00 EUR, to jest 10% wartości kontraktu, z terminem obowiązywania od dnia wystawienia do dnia 2 marca 2011 roku,

- Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.:
 - Gwarancja zwrotu zaliczki w wysokości 1 260 000 EUR z terminem obowiązywania od dnia wpływu zaliczki na konto bankowe Spółki Zależnej do dnia całkowitego rozliczenia kwoty zaliczki w fakturach VAT,
 - Gwarancja należytego wykonania kontraktu w wysokości 537 900,44 PLN i 170 800,00 EUR, to jest 10% wartości kontraktu, z terminem obowiązywania od dnia wystawienia do dnia 2 marca 2011 roku.

Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wystawiła weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową stanowiącą zabezpieczenie z tytułu: należytego wykonania umowy w okresie gwarancyjnym w wysokości 515 000,00 zł z okresem ważności 24 miesiące od daty zakończenia rozruchu mechanicznego dla REMAR Sp. z o.o.

Poza wyżej wymienionymi, zgodnie z zapisami w zawieranych kontraktach handlowych, Spółka udziela gwarancji na należyte wykonanie przedmiotu umowy na okres od 1 do 3 lat. Wykazywane są one jako zobowiązania warunkowe. Szczegóły zawarte zostały w dodatkowych notach objaśniających w pkt. 11 w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

8. INFORMACJA O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM CHEMOSERVIS-DWORY S.A., Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. udzieliła dwóch krótkoterminowych pożyczek podmiotom gospodarczym, w tym obie umowy zawarte zostały z podmiotami powiązаныmi ze Spółką CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

W dniu 11 maja 2010 roku została zawarta umowa pożyczki z PETRO Remont Sp. z o.o. Na mocy tej umowy udzielona została pożyczka krótkoterminowa w wysokości 2,2 mln zł z terminem zwrotu do dnia 30 listopada 2010 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone wg stałej stopy procentowej w wysokości 8,5% w skali roku. Pożyczka wraz z należnymi odsetkami została zwrócona zgodnie z zapisami umowy, w dniu 30 listopada 2010 roku.

Z kolei w dniu 21 grudnia 2010 roku została zawarta umowa pożyczki krótkoterminowej z PETROELTECH S.A., na kwotę 3 mln zł, z terminem zwrotu zgodnie z aneksem z dnia 28 kwietnia 2011 roku, do dnia 30 maja 2011 roku. Oprocentowanie zostało określone wg stałej rocznej stopy procentowej w wysokości 1M WIBOR przyjęty z dnia spłaty pożyczki plus 2% marży.

9. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYCH RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ CHEMOSERVIS-DWORY S.A. WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

W okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. pozyskała środki finansowe z dwóch emisji papierów wartościowych. Pierwsza emisja dotyczyła akcji serii C przeprowadzonej w formie oferty publicznej z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Spółka, w wyniku emisji 22 640 000 sztuk akcji serii C, pozyskała środki finansowe w wysokości 14,7 mln zł. Koszty emisji zamknęły się kwotą 252 tys. zł. Druga emisja przeprowadzona została w październiku 2010 roku i dotyczyła emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii D. Wyemitowano łącznie 59 500 000 sztuk warrantów. Każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii D. Spółka pozyskała środki finansowe w wysokości 23,8 mln zł, przy kosztach emisji w wysokości 40 tys. zł.

Środki finansowe pozyskane z emisji akcji zostały wykorzystane w następujący sposób:

- zakup udziałów w Jednostce Zależnej ZE ZEN Sp. z o.o. – II rata płatności za udziały w wysokości 1,7 mln zł,
- zakup akcji w czeskiej spółce akcyjnej K-Protos a.s. z siedzibą w Kralupach – inwestycja w wysokości 23,8 mln zł,;
- wydatki inwestycyjne na rzeczowe środki trwałe oraz wartości niematerialne w wysokości 386 tys. zł.

10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Zarząd Spółki CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku nie publikował prognoz finansowych.

11. OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE CHEMOSERVIS-DWORY S.A. PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Sytuacja finansowa Spółki jest dobra i stabilna. Wskaźniki płynności, w porównaniu do danych za 2009 rok, uległy znaczącej poprawie. Wskaźnik bieżącej płynności, który wzrósł z 1,16 do 2,67, zaś wskaźnik szybkiej płynności wzrósł z 1,11 do 2,52. Spółka w 2010 roku nie miała trudności z bieżącym i terminowym regulowaniem zobowiązań finansowych. Na dzień bilansowy Spółka nie posiada żadnych przeterminowanych zobowiązań. Wzrost wskaźników płynności wynika z ograniczenia wzrostu wielkości należności oraz zobowiązań w bilansie Spółki, oraz jest efektem pozyskania dodatkowych środków finansowych z emisji akcji serii C oraz warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii D.

W dniu 10 grudnia 2010 roku podpisana została umowa kredytu Nr 809272577/161/2010 o linię wielocelową, na mocy, której Spółce został udzielony krótkoterminowy kredyt w rachunku bieżącym przez Bank BPH S.A. w wysokości 1 mln zł. Termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 8 grudnia 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu powyższej umowy kredytowej, zaś koszt poniesionych z tego tytułu odsetek wyniósł 1 625,33 zł.

Dodatkowo w I kwartale 2010 roku Spółka posiłkowała się krótkoterminową pożyczką w wysokości 500 tys. zł uzyskanej od Spółki Powiązanej PETRO Mechanika S.A. Pożyczka wraz z należnymi odsetkami, w wysokości 1 863,01 zł, została zwrócona w dniu 17 marca 2010 roku.

Zobowiązania kredytowe były terminowo regulowane, zarówno w części dotyczącej spłaty kapitału, jak i odsetek. Spółka posiada również zdolność kredytową i może w razie konieczności pozyskania dodatkowych kapitałów, zaciągać kredyty. Dodatkowo majątek Spółki nie jest obciążony hipotekami ani zastawem. Spółka ma również podpisaną umowę kredytową o linię wielocelową z Bankiem BPH S.A., przewidującą możliwość skorzystania z kredytu w rachunku bieżącym w wysokości do 1 mln zł oraz limitu na gwarancje bankowe w wysokości 2 mln zł.

12. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w wysokości 385 688,64 zł, i w porównaniu do nakładów z analogicznego okresu 2009 roku, wydatki inwestycyjne z powyższych tytułów spadły o 56%. Poniesione nakłady inwestycyjne w 2010 roku w całości zostały sfinansowane ze środków pozyskanych w wyniku emisji akcji serii C.

Poniesione nakłady inwestycyjne przez Spółkę przedstawiają się następująco

Pozycja w bilansie/wyszczególnienie	okres obrotowy	
	za 12 miesięcy	za 12 miesięcy
	od 01 stycznia 2010	od 01 stycznia 2009
	do 31 grudnia 2010	do 31 grudnia 2009
	PLN	PLN
Wartości niematerialne	12 920,00	7 950,00
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	372 768,64	860 927,82
budynki i budowle	6 791,87	361 548,94
urządzenie techniczne	177 271,30	283 451,24
środki transportu	130 277,50	161 243,38
inne środki trwałe	58 427,97	54 684,26
środki trwałe w budowie	0,00	0,00
zaliczki na zakup środków trwałych	0,00	0,00
Razem nakłady inwestycyjne	385 688,64	868 877,82

Poza nakładami inwestycyjnymi na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne, w 2010 roku Spółka zakupiła akcje czeskiej Spółki akcyjnej K-Protos a.s. z siedzibą w Kralupach. Wydatek w wysokości 23,8 mln zł został w całości sfinansowany ze środków pozyskanych z emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii D.

Dodatkowo ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C została w 2010 roku sfinansowana II rata zapłaty za udziały w Spółce Zależnej Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w wysokości 1,7 mln zł.

Na 2011 rok przewiduje się następujące nakłady inwestycyjne

Modernizacja budynków hal produkcyjnych Spółki	790 200,00 zł
Zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych	155 000,00 zł
Zakup środków transportu	40 000,00 zł
Zakup sprzętu komputerowego	8 000,00 zł
Zakup pozostałych środków trwałych (narzędzia i przyrządy)	135 500,00 zł
Rozbudowa oprogramowania systemowego	523 752,00 zł
Razem planowane nakłady inwestycyjne:	1 652 452,00 zł

Spółka posiada zasoby finansowe na realizację zamierzonych na 2011 rok inwestycji.

Zarząd Spółki konsekwentnie realizuje nakreśloną przez siebie długofalową strategię rozwoju na lata 2010-2013, przedstawioną w prospekcie emisyjnym, zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego dnia 15 stycznia 2010 roku. W związku z powyższym nieustannie trwają prace związane z monitorowaniem rynku wielkogabarytowych konstrukcji stalowych jak również świadczenia usług w zakresie generalnego wykonawcy inwestycji w przemyśle. Spółka pozyskuje nowoczesny sprzęt celem sprostania wymaganiom dyktowanym przez wymagającą branżę, w której działa oraz środki transportu celem zwiększenia mobilności swoich pracowników. Zarząd Spółki czyni również kroki w celu wejścia w nowe innowacyjne obszary a mianowicie w segment szeroko rozumianych odnawialnych źródeł energii. Uzpełnieniem strategicznych działań prowadzonych przez Zarząd są także projekty związane z wyszukiwaniem i badaniem podmiotów potencjalnych akwizycji pod względem formalnym, prawnym oraz finansowym.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka dysponuje odpowiednimi środkami finansowymi na realizację wspomnianej wyżej strategii, pozyskanymi głównie z emisji akcji serii C oraz pozostającą w dyspozycji Zarządu niewykorzystaną częścią 50.500.000 sztuk warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii D. Z drugiej strony prowadzone są również działania mające na celu przyciągnięcie inwestorów zewnętrznych, celem pozyskania kapitału obcego uzupełniającego posiadane kapitały własne.

13. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Na uzyskane w 2010 roku wyniki finansowe, szczególnie w wymiarze skonsolidowanym, miały wpływ przeprowadzona emisja warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii D, jak również zakończenie i pozyskanie środków finansowych z emisji akcji serii C. Pozyskane środki finansowe pozwoliły na sfinalizowanie zakupu udziałów w jednostce zależnej ZE ZEN Sp. z o.o., jak również zakupić nowy podmiot K-Protos a.s. Rozszerzenie Grupy Kapitałowej pozwoli na poszerzenie rynku odbiorców oraz na kompleksowe wykonywanie zadań inwestycyjnych i ograniczenie kosztów usług podwykonawców.

Na osiągnięte wyniki finansowe Spółki, wpływ miało także obniżenie o 5% stawki rozliczeniowej za roboczogodzinę w ramach umów na świadczenie usług z zakresu utrzymania ruchu z Synthos-Dwory S.A.

14. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU CHEMOSERVIS-DWORY S.A. ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI, CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

Bez wątpienia istotna dla rozwoju CHEMOSERVIS-DWORY S.A. będzie aktualna sytuacja gospodarcza kraju, tempo rozwoju branży budowlano – montażowej oraz konkurencja na rynku. Wahania cen surowców i materiałów w sposób bezpośredni będą wpływać na działalność Spółki oraz oddziaływać na zyski uzyskiwane przez Spółkę. Emitent zamierza konsekwentnie realizować przyjętą strategię rozwoju poprzez pozyskiwanie nowych nabywców oraz poszukiwanie nowych rynków zbytu. Jednocześnie Emitent nadal będzie umacniał dobry wizerunek Spółki u stałych klientów oraz zamierza podjąć działania mające na celu rozszerzenie oferty handlowej o branżę Aparatury Kontrolno-Pomiarowej i Automatyki.

Plan inwestycyjny Spółki na lata 2010-2013 zakłada głównie zwiększenie możliwości realizacji robót poza dotychczasowym obszarem działalności, tj. poza świadczeniem usług utrzymania ruchu i eksploatacji urządzeń przemysłowych dla spółek z Grupy Kapitałowej Synthos S.A. Spółka jednakże zamierza kontynuować świadczenie ww. usług dla dotychczasowych głównych kontrahentów jedynie w tych obszarach, gdzie będzie miał zapewnioną należytą rentowność zleceń.

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

15. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.

W roku 2010 nie nastąpiły żadne zmiany, które dotyczyłyby zasad zarządzania w Spółce CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

Powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej, która ponadto ma prawo do ustalania zasad i wysokości wynagradzania jak również zawieszania w czynnościach Członków Zarządu Spółki (Art. 383 §1 Kodeks Spółek Handlowych oraz § 22 pkt 2 ppkt 1-4, 6-11 Statutu Spółki).

Jeśli chodzi o Radę Nadzorczą, jako statutowy organ stałego nadzoru i kontroli nad działalnością CHEMOSERVIS-DWORY S.A., w celu powołania Członków Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie RN oraz Statutu Spółki § 25 ust. 5 akcjonariusze zgłaszający kandydatury Członków Rady Nadzorczej, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, są każdorazowo zobowiązani do szczegółowego uzasadnienia swoich propozycji osobowych, włącznie ze złożeniem oświadczenia o spełnianiu lub nie spełnianiu przez kandydata kryterium „niezależnego” członka Rady Nadzorczej w rozumieniu postanowień Regulaminu RN oraz Statutu Spółki. Kadencja Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki trwa trzy lata (dokumenty dostępne w siedzibie Spółki oraz na Internetowej stronie korporacyjnej: www.chemoservis.pl).

16. WSKAZANIE WSZELKICH UMÓW ZAWARTYCH POMIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCYCH REKOMPENSATĘ W PRZYPADKACH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA

Na dzień publikacji raportu zawarte są dwie umowy pomiędzy Spółką, a osobami zarządzającymi, wchodzącymi w skład Zarządu Spółki. Aktualną jest umowa z Panem Wojciechem Mazur, pełniącym funkcję Prezesa Zarządu oraz Panem Mariuszem Wandor, pełniącym funkcję Członka Zarządu. Obie umowy przewidują wypłacenie odprawy w wysokości trzymiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, liczonego zgodnie z zasadami właściwymi dla ekwiwalentu za urlop, przysługującego w razie odwołania z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki oraz rozwiązania z nim umowy o pracę. Odprawa nie przysługuje jednak w sytuacjach, gdy podstawą odwołania i rozwiązania stosunku pracy były udokumentowane i bezsporne okoliczności określone w art. 52 Kodeksu Pracy.

17. **WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE CHEMOSERVIS-DWORY S.A., W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH, SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH CHEMOSERVIS-DWORY S.A., BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. dla osób zasiadających w Zarządzie Spółki oraz osób nadzorujących zostały wypłacone następujące wynagrodzenie z tytułów i w kwotach wskazanych poniżej:

**Wynagrodzenie wypłacone i należne
Członkom Zarządu CHEMOSERVIS-DWORY S.A. za 2010 rok.**

L.p.	Imię i nazwisko	Wysokość świadczeń brutto (zł)
1	MAZUR WOJCIECH - z tytułu UMOWY o pracę - z tytułu PREMIA (przyznana zgodnie z postanowieniami umowy o pracę)	123 869,81 53 394,17
	RAZEM	177 263,98
2	WANDOR MARIUSZ - z tytułu UMOWY o pracę - z tytułu PREMIA (przyznana zgodnie z postanowieniami umowy o pracę)	128 850,71 55 506,65
	RAZEM	184 357,36
3	SZATA SŁAWOMIR - z tytułu UMOWY o pracę (kontrakt menedżerski) - z tytułu PREMIA (przyznana zgodnie z postanowieniami umowy o pracę)	155 000,00 82 550,00
	RAZEM	237 550,00
4	MIAŚKIEWICZ KRZYSZTOF - z tytułu UMOWY o pracę - z tytułu PREMIA (przyznana zgodnie z postanowieniami umowy o pracę) - z tytułu EKWIWALENTU ZA URLOP	52 695,53 2 593,00 13 571,84
	RAZEM	68 860,37

**Wynagrodzenie wypłacone i należne
Członkom Rady Nadzorczej CHEMOSERVIS-DWORY S.A. za 2010 rok.**

L.p.	Imię i nazwisko	Wysokość świadczeń brutto (zł)
1	GASTOŁEK ANDRZEJ - z tytułu UCHWAŁY Walnego Zgromadzenia	41 454,96
2	MAZUR TOMASZ - z tytułu UCHWAŁY Walnego Zgromadzenia	53 891,40
3	PŁOCHOCKI ZYGFRYD - z tytułu UCHWAŁY Walnego Zgromadzenia	41 454,96
4.	RUSEK ANDRZEJ - z tytułu UCHWAŁY Walnego Zgromadzenia	41 454,96
5.	ZWOLIŃSKI JANISŁAW - z tytułu UCHWAŁY Walnego Zgromadzenia	41 454,96

**Wynagrodzenie wypłacone i należne Członkom Zarządu CHEMOSERVIS-DWORY S.A.
z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej podmiotu zależnego za 2010 rok.**

L.p.	Imię i nazwisko	Wysokość świadczeń brutto (zł)
1	SZATA SŁAWOMIR - z tytułu UCHWAŁY Walnego Zgromadzenia	38 882,73

Zarząd Spółki informuje, że Spółka nie opiera wynagrodzeń na programach motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

18. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI CHEMOSERVIS- DWORY S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Łączna liczba wszystkich akcji CHEMOSERVIS-DWORY S.A. wynosi 150.060.000 (sto pięćdziesiąt milionów sześćdziesiąt tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 37.920.000 (trzydzieści siedem milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii „A” o numerach od 0.000.001 (jeden) do 37.920.000 (trzydzieści siedem milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy),
- b) 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji na okaziciela serii „B” o numerach od 0.000.001 (jeden) do 30.000.000 (trzydzieści milionów),
- c) 22.640.000 (dwadzieścia dwa miliony sześćset czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii „C” o numerach od 0.000.001 (jeden) do 22.640.000 (dwadzieścia dwa miliony sześćset czterdzieści tysięcy),
- d) 59.500.000 (pięćdziesiąt dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii „D” o numerach od 0.000.001 (jeden) do 59.500.000 (pięćdziesiąt dziewięć milionów pięćset tysięcy).

Akcje CHEMOSERVIS-DWORY S.A. posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki:

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu według najlepszej wiedzy Spółki jej akcje posiadał tylko Pan Wojciech Mazur, pełniący funkcję Prezesa Zarządu CHEMOSERVIS-DWORY S.A. Liczba posiadanych przez w/w osobę akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2010 dzień roku, wynosiła 9.135 sztuk. Podobnie na dzień oddania Raportu Roczego, stan posiadanych przez członków organów zarządzających oraz nadzorujących akcji Spółki nie uległ zmianie.

Akcje i udziały w jednostkach powiązanych Spółki, będące w posiadaniu przez członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki.

Imię i nazwisko	Spółka	Stan na dzień 31.12.2009		Stan na dzień 31.12.2010	
		Ilość (szt.)	Wartość nominalna (zł)	Ilość (szt.)	Wartość nominalna (zł)
Andrzej Gastołek	PETROELTECH S.A. ²	925	462.500,00	652.992	6.529.920,00
Tomasz Mazur	PETRO Mechanika S.A.	2.761.089	2.766.089,00	2.788.866	2.788.866,00
Zygfryd Płochocki	PETRO Remont Sp. z o.o.	1.050	692.500,00	2.689	1.344.500,00

19. INFORMACJE O ZNANYCH CHEMOSERVIS-DWORY S.A. UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Spółce nie są znane żadne umowy, w tym również zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych papierów wartościowych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

20. CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI CHEMOSERVIS-DWORY S.A.; WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH; OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH CHEMOSERVIS-DWORY S.A. W DANYM ROKU OBROTOWYM; OPIS ORGANIZACJI SPÓŁKI ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI CHEMOSERVIS-DWORY S.A. WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYŃ; CHARAKTERYSTYKĘ POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU SPÓŁKI; ORAZ OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Suma aktywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 60 807 tys. zł i wzrosła w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego o 137%. Wzrostowi uległy zarówno aktywa trwałe jednostki (o 256%), jak również aktywa obrotowe (o 70%). Na wzrost aktywów trwałych wpływ miał zakup 100% akcji w czeskiej

² W dniu 2 listopada 2010 roku w ramach sukcesji uniwersalnej PETROELTECH S.A. z siedzibą w Mirosławiu 39 C, 09-472 Słupno, przejęto prawa i obowiązki PETRO Eltech Sp. z o.o.

spółce akcyjnej K-Protos a.s. W ramach aktywów obrotowych znaczący wzrost odnotowaliśmy w ramach zapasów (135%), oraz należności od odbiorców (77%). Pozostałe składniki majątku obrotowego są niższe w porównaniu do danych analogicznych za 2009 rok.

Analizując strukturę aktywów Spółki zauważyć należy, iż aktywa trwałe stanowią 54% aktywów, zaś aktywa obrotowe 46%. W ramach aktywów trwałych największą grupę stanowią inwestycje w jednostki zależne 84%, środki trwałe 15% aktywów trwałych, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 1%. W ramach aktywów obrotowych największą wartość mają należności krótkoterminowe 74% aktywów obrotowych, inne aktywa obrotowe 11%, środki pieniężne 9%, zapasy 6%. Ogółem w aktywach Spółki największą wartość stanowią inwestycje w spółki zależne 45%, należności krótkoterminowe 34% aktywów ogółem, środki trwałe 8%, inne aktywa obrotowe 5%, środki pieniężne 4%, zapasy 3%.

Środki trwałe stanowią 8% sumy aktywów oraz 15% wartości aktywów trwałych. W ramach środków trwałych największą grupę stanowią budynki i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 62% oraz urządzenia techniczne i maszyny 17%. Pozostałe środki trwałe to:

- grunty 9%
- środki transportu 8%
- inne środki trwałe 3%.

Środki trwałe netto w porównaniu do danych za 2009 rok spadły o 5% i wyniosły na koniec 2010 roku wartość 4 901 tys. zł, zaś ogólny stopień zużycia środków trwałych wynosi 32%.

Analizując strukturę pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, zauważyć należy, że w porównaniu do danych za 2009 rok, kapitał własny Spółki wzrósł o 373%, zaś zobowiązania długoterminowe, jak i krótkoterminowe spadły, odpowiednio o 4% i 26%. Na tak znaczący wzrost kapitałów własnych wpływ mają przeprowadzone z powodzeniem emisje papierów wartościowych, które obok podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z 6,8 mln zł do 15 mln zł, spowodowały zwiększenie kapitału zapasowego Spółki w postaci Kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej w wysokości 30 mln zł.

W ramach pasywów Spółki największy udział stanowią kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej 49% wartości pasywów ogółem. Znaczące są również kapitał założycielski Spółki 25% wartości pasywów ogółem, zobowiązania krótkoterminowe 16%, kapitał rezerwowy Spółki 5%, rezerwy 2%. Kapitały własne Spółki stanowią 81% ogólnej

wartości pasywów, zaś kapitał obcy 19%. W ramach kapitałów obcych największą kategorię stanowią zobowiązania krótkoterminowe 85% oraz rezerwy 10%.

W ramach zobowiązań krótkoterminowych 74% stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług, 15% zobowiązania budżetowe, 5% zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, 4% zaliczki na dostawę oraz 2% pozostałe zobowiązania.

W porównaniu do danych za poprzedni rok obrotowy, najbardziej wzrosły kapitały własne Spółki (o 373%), zobowiązania z tytułu leasingu finansowego długoterminowe o 62%, krótkoterminowe o 148% oraz krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze o 40% i rozliczenia międzyokresowe kosztów o 79%. Pozostałe składniki pasywów spadły w porównaniu do danych za 2009 rok, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania spadły o 20%.

Spółka w ramach nadwyżki środków pieniężnych na rachunkach bankowych zakładała lokaty najczęściej jednodniowe lub weekendowe, pozyskując w ten sposób przychody w formie odsetek w wysokości 191 tys. zł. W ramach nadwyżek środków finansowych udzielone zostały również dwie pożyczki podmiotom powiązanym. Pierwsza pożyczka została udzielona w maju 2010 roku na kwotę 2,2 mln zł dla PETRO Remont Sp. z o.o. Zwrot pożyczki wraz z odsetkami w wysokości 103 tys. zł nastąpił 30 listopada 2010 roku. Druga pożyczka została udzielona 21 grudnia 2010 roku Spółce PETROELTECH S.A. na kwotę 3 mln zł, z terminem zwrotu, zgodnie z aneksem z dnia 28 kwietnia 2011 roku, do dnia 30 maja 2011 roku.

W dniu 21 października 2010 roku zostały zawarte umowy sprzedaży akcji imiennych spółki akcyjnej K-Protos a.s. z następującymi podmiotami: PETROELTECH S.A., PETRO Mechanika S.A., PETRO Remont Sp. z o.o. oraz Omenix Sp. z o.o. Łącznie zostało zakupione 100% akcji czeskiej Spółki za kwotę ogółem 23,8 mln zł. Przejęcie kontroli nastąpiło, zgodnie z zapisami w umowach, w dniu 2 listopada 2010 roku. Konsolidacji podlegają dane finansowe i wyniki osiągnięte przez K-Protos a.s. począwszy od dnia 1 listopada 2010 roku.

W wyniku powyższej transakcji Grupa Kapitałowa CHEMOSERVIS-DWORY, składająca się z Jednostki Dominującej CHEMOSERVIS-DWORY S.A. oraz Jednostki Zależnej ZE ZEN Sp. z o.o., została poszerzona o Jednostkę Zależną K-Protos a.s. z siedzibą w Kralupach w Republice Czeskiej. Ponadto należy dodać, iż w dniu 20 sierpnia 2010 roku Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o., będący Jednostką Zależną Spółki Chemoservis-Dwory S.A., objął 330 nowych udziałów w Zakładzie Usług Energetycznych Serwis Sp. z o.o. za cenę w

wysokości 16 500,00 zł. Objęte udziały stanowią 50,77% w kapitale spółki, który ogółem wynosi 32 500,00 zł. Spółka Chemoservis-Dwory S.A., ze względu na fakt, iż dane finansowe Zakładu Usług Energetycznych Serwis Sp. z o.o. nie wpływają istotnie na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, nie objęła tej Spółki konsolidacją.

Głównymi kierunkami rozwoju Spółki w najbliższych latach zgodnie z założoną strategią rozwoju będzie wytwarzanie wielkogabarytowych konstrukcji stalowych o wadze jednostkowej do 20 ton, świadczenie usług w zakresie generalnego wykonawcy inwestycji w branży przemysłowej, inwestycje kapitałowe w energetykę (w ramach grupy podmiotów powiązanych kapitałowo ze Spółką) oraz aktywny udział w opracowywanym na terenie Polski projekcie termicznej utylizacji odpadów nieprzydatnych jako surowiec wtórny (spalarnie śmieci).

Pozycje pozabilansowe - należności i zobowiązania warunkowe

	stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
	PLN	PLN
1. Należności warunkowe	5 570 080,47	97 450,00
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	3 300 022,60	0,00
A. należności wekslowe	3 300 022,60	0,00
• zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym umowy zawartej z CHEMONT Sp. z o.o. - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	10 022,60	0,00
• zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym umowy zawartej z ZE ZEN Sp. z o.o. - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	290 000,00	0,00
• zabezpieczenie spłaty pożyczki - umowa pożyczki z dnia 21.12.2010 - PetroEltech S.A. - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	3 000 000,00	0,00
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	2 270 057,87	97 450,00
A. należności wekslowe	2 062 880,00	51 450,00
• zabezpieczenie zwrotu zaliczki zgodnie z umową zawartą z WEST TECHNOLOGY & TRADING POLSKA SP. Z O.O. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	0,00	42 700,00
• zabezpieczenie należytego wykonania umowy zawartej z WEST TECHNOLOGY & TRADING POLSKA SP. Z O.O. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	0,00	8 750,00
• zabezpieczenie na okres gwarancyjny zgodnie z zawartą umową z WEST TECHNOLOGY & TRADING POLSKA SP. Z O.O. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	121 000,00	0,00
• zabezpieczenie na okres gwarancyjny zgodnie z umową zawartą z BUDIZOL Sp. Jawna - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	55 000,00	0,00
• zabezpieczenie na okres gwarancyjny zgodnie z umową zawartą z	660 000,00	0,00

ELPIN Sp. z o.o. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową		
• zabezpieczenie na okres gwarancyjny zgodnie z umową zawartą z EIC Sp. z o.o. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	24 380,00	0,00
• zabezpieczenie na okres gwarancyjny zgodnie z umową zawartą z MERRID CONTROLS Sp. z o.o. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	82 500,00	0,00
• zabezpieczenie na okres gwarancyjny zgodnie z umową zawartą z REMAR Sp. z o.o. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	1 120 000,00	0,00
B. uzyskane gwarancje ubezpieczeniowe	207 177,87	46 000,00
• uzyskana gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym - Inkomet Ertech Sp. z o.o.	72 177,87	0,00
• uzyskana gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy - West Technology & Trading Polska Sp. z o.o.	44 500,00	0,00
• uzyskana gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym - West Technology & Trading Polska Sp. z o.o.	44 500,00	0,00
• uzyskana gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym - Euronaft Trzebinia Sp. z o.o.	46 000,00	0,00
• uzyskana gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy - Euronaft Trzebinia Sp. z o.o.	0,00	46 000,00
2. Zobowiązania warunkowe	28 624 405,06	4 648 533,20
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	28 624 405,06	4 648 533,20
A. zobowiązania wekslowe	5 125 621,39	2 498 883,20
• zabezpieczenie kredytu bankowego w rachunku bieżącym zgodnie z umową Nr 676/2008/00000150/00 wraz z aneksem Nr 1/676/2009/1895/00 - cesja wierzytelności potwierdzona przez Synthos Sp. z o.o. z umowy serwisowo-eksploatacyjnej Nr 1/CH/2008; weksel in blanco	0,00	1 000 000,00
• zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Ergo Hestia S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	282 187,50	1 100 900,00
• zabezpieczenie należytego wykonania umowy oraz świadczeń gwarancyjnych wynikających z umów zawartych z Naftoserwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	31 983,20	31 983,20
• zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez WARTA S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	3 600 000,00	0,00
• zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez TUiR Allianz S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	696 450,69	0,00
• zabezpieczenie na okres gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek w ramach umowy zawartej z REMAR Sp. z o.o. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	515 000,00	0,00
• zabezpieczenie zwrotu zaliczki wynikającej z umowy zawartej z Energetyką-Dwory Sp. z o.o. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	0,00	366 000,00
B. udzielone gwarancje ubezpieczeniowe	4 578 638,19	1 649 650,00
• udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy - Energetyka-Dwory Sp. z o.o.	0,00	548 750,00
• udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy - ZAK S.A. Kędzierzyn Koźle	0,00	0,00
• udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego	145 000,00	39 500,00

usunięcia wad lub usterek w okresie gwarancyjnym - ZAK S.A. Kędzierzyn Koźle		
• udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy - Grupa Lotos S.A.	282 867,38	0,00
• udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy - BiproRaf Sp. z o.o.	21 340,00	0,00
• udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym - BIOAGRA OIL S.A.	3 600 000,00	0,00
• udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym - SYNTHOS DWORY Sp. z o.o.	137 187,50	0,00
• udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad lub usterek w okresie gwarancyjnym - VEOLIA WATER SYSTEMS Sp. z o.o. Kraków	392 243,31	0,00
• udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie zwrotu zaliczki - ZAK S.A. Kędzierzyn Koźle	0,00	1 061 400,00
C. blokada środków finansowych	0,00	500 000,00
• zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Ergo Hestia S.A. - blokada środków finansowych na rachunku bankowym	0,00	500 000,00
D. udzielone gwarancje korporacyjne	18 920 145,48	0,00
• udzielona gwarancja korporacyjna - zabezpieczenie należytego wykonania umowy Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.	2 423 105,44	0,00
• udzielona gwarancja korporacyjna - zabezpieczenie należytego wykonania umowy Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.	1 212 475,04	0,00
• udzielona gwarancja korporacyjna - zabezpieczenie zwrotu zaliczki Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.	10 308 195,00	0,00
• udzielona gwarancja korporacyjna - zabezpieczenie zwrotu zaliczki Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.	4 976 370,00	0,00
Pozycje pozabilansowe razem:	34 194 485,53	4 745 983,20

21. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:

- **POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI CHEMOSERVIS-DWORY S.A. LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA CHEMOSERVIS-DWORY S.A.,**
- **DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO, CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH CHEMOSERVIS-DWORY S.A., Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM CHEMOSERVIS-DWORY S.A. W TEJ SPRAWIE ORAZ, W ODNIESIENIU DO NAJWIĘKSZYCH POSTĘPOWAŃ W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA,**

W 2010 roku nie toczyły się postępowania, z powództwa czy też przeciwko Spółce CHEMOSERVIS-DWORY S.A., przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

CZĘŚĆ III

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE O DACIE ZAWARCIA PRZEZ CHEMOSERVIS-DWORY S.A. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA

W dniu 10 maja 2010 roku została podpisana z DGA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, umowa Nr 3/2010 na przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdania finansowego za 2010 rok, obejmująca: przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010. Umowa została zawarta na okres od dnia jej podpisania, do dnia zakończenia badania i wydania opinii z badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, nie dłużej jednak niż do dnia 30 kwietnia 2011 roku.

2. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY ODRĘBNIŁE ZA: BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNYCH USŁUG POŚWIADCZAJĄCYCH W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DWORACTWA PODATKOWEGO, POZOSTAŁE USŁUGI, INFORMACJE TE NALEŻY PODAĆ TAKŻE DLA POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania za całość prac związanych z badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych za 2010 rok, jednostkowych i skonsolidowanych, zgodnie z zawartą umową wynosi 37 000,00 zł i dotyczy następujących czynności:

- obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego 15 000,00 zł,
- obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 7 000,00 zł,
- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania za I półrocze 2010 roku 10 000,00 zł,
- przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2010 roku 5 000,00 zł,

- inne usługi poświadczające 0,00 zł,
- usługi doradztwa podatkowego 0,00 zł,
- pozostałe usługi 0,00 zł,

W poprzednim roku obrotowym umowa na badanie sprawozdania finansowego za 2009 rok została podpisana z „Accord’ab” Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Zakres umowy obejmował przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok. Wynagrodzenie netto wyniosło 37 500,00 zł.

AUTORYZACJA ZARZĄDU SPÓŁKI

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejsze jednostkowe Sprawozdanie Zarządu zostało autoryzowane przez **Zarząd Spółki** w jej siedzibie w Oświęcimiu, dnia 28 kwietnia 2011 roku.

.....
Wojciech Mazur
(Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny)

.....
Mariusz Wandor
(Członek Zarządu Dyrektor ds. Produkcji)

Oświęcim, dnia 28 kwietnia 2011 roku