



**USŁUGI DORADCZE
DLA SEKTORA
ENERGETYCZNEGO**
Oferta usług Zarzecki i Wspólnicy



prof. Dariusz Zarzecki

Profesor zwyczajny Uniwersytetu Szczecińskiego, Prezes Zarządu w Zarzecki i Wspólnicy, uznany ekspert z zakresu wyceny przedsiębiorstw. Szef zespołu odpowiedzialnego za opracowanie dokumentu pt. „Krajowy Standard Wyceny Specjalistyczny - Ogólne zasady wyceny przedsiębiorstw”. Współzałożyciel oraz Prezes Zarządu Stowarzyszenia Biegłych Wyceny Przedsiębiorstw w Polsce. Autor lub współautor ponad 300 publikacji, w tym książek „Teoria i praktyka metod dochodowych w wycenie przedsiębiorstw”, „Metody wyceny przedsiębiorstw” oraz „Współczesne wyzwania wyceny przedsiębiorstw”, wyróżnianych m.in. nagrodą Ministra Edukacji Narodowej oraz rekomendowanych dla menedżerów, naukowców i studentów, maklerów, doradców inwestycyjnych i kandydatów na biegłych rewidentów. Kierownik Studium MBA Uniwersytetu Szczecińskiego, wykładowca na licznych kursach i konferencjach. Otrzymał stypendia przyznane m.in. przez Rząd Finlandii oraz Rząd Norwegii, a także dwukrotnie przez Unię Europejską.

W latach 2001-2002 Przewodniczący Rady Nadzorczej PKO BP S.A. przewodniczący Zespołu Ekspertcko-Redakcyjnego, który był odpowiedzialny za opracowanie strategii rozwoju Szczecina. Od 2000 roku jest organizatorem i Przewodniczącym Rady Programowej Międzynarodowej Konferencji Naukowej "Zarządzanie finansami". Członek Rad Programowych: "International Quarterly Journal of Finance", "Bank", "Controlling i Rachunkowość Zarządcza", „International Journal of Research in Marketing”, "Folia Oeconomica".

Autor licznych wycen przedsiębiorstw, wpisany na listę biegłych sądowych z zakresu wyceny przedsiębiorstw przy Sądzie Okręgowym w Szczecinie.

USŁUGI DORADCZE DLA SEKTORA ENERGETYCZNEGO

Działając w wysoko specjalistycznym segmencie management consulting posiadamy ponad 25-letnie doświadczenie z zakresu finansów korporacyjnych oraz stałe zaplecze kadrowe i merytoryczne pozwalające na obsługę złożonych projektów doradczych.

Świadcząc usługi dla naszych Klientów zdobyliśmy wiedzę i doświadczenie pochodzące z wielu sektorów gospodarki, w tym dla przedsiębiorstw z branży energetycznej, w tym: z sektorów wydobywania, wytwarzania, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej, gazu i innych mediów. Specjalizacja branżowa w usługach konsultingu dla energetyki jest szczególnie istotna z uwagi na silną dynamikę tego sektora, zwłaszcza w obszarach takich jak:

- uwarunkowania prawne i regulacje sektorowe,
- bezpieczeństwo energetyczne,
- efektywność energetyczna,
- modernizacja inwestycji w wytwarzaniu,
- regulacje w zakresie odnawialnych źródeł energii,
- polityka klimatyczna UE.

Od początku istnienia firmy zrealizowaliśmy ponad 600 projektów doradczych. Obecna lista naszych Klientów zawiera kilkaset przedsiębiorstw, spółek i instytucji, zarówno krajowych, jak i zagranicznych.



WYCENA AKTYWÓW

- Wycena przedsiębiorstwa
- Wycena ruchomości i nieruchomości
- Wycena zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP)
- Wycena aktywów niematerialnych
- Testy na utratę wartości aktywów
- Wycena instrumentów pochodnych
- Alokacja ceny nabycia
- Wycena programów opcyjnych

CONTROLLING I BUSINESS INTELLIGENCE

- Ocena, tworzenie i wdrażanie systemów informacji zarządczej
- Wsparcie procesów raportowania finansowego i niefinansowego
- Zarządzanie kapitałem obrotowym
- Planowanie finansowe
- Prognozowanie z analizą scenariuszy
- Controlling kosztów

INWESTYCJE I FINANSE KORPORACYJNE

- Ocena ekonomicznej efektywności inwestycji
- Studia wykonalności i wstępne studia wykonalności
- Audyt, tworzenie i wdrażanie procesów realizacji inwestycji
- Opracowywanie oraz ocena biznes planów i strategii rozwoju
- Benchmarking na potrzeby polityki cen transferowych
- Analiza i zarządzanie ryzykiem
- Usługi zewnętrznego dyrektora finansowego

DORADZTWO RESTRUKTURYZACYJNE

- Wycena przedsiębiorstwa, zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz aktywów na cele pre-packu
- Przygotowanie planów restrukturyzacji lub ocena planów restrukturyzacji
- Ocena przesłanek do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości
- Testy prywatnego inwestora i testy prywatnego wierzyciela
- Opracowanie lub ocena scenariuszy restrukturyzacji przedsiębiorstwa
- Niezależne przeglądy biznesowe

SPORY GOSPODARCZE I REGULACYJNE

- Szacowanie wartości szkody gospodarczej
- Wsparcie w sporach gospodarczych
- Ekspertyzy metodyczne dot. raportów z wyceny
- Ekonomiczna analiza przyczynowości
- Ocena wykorzystywania pozycji dominującej
- Ocena wpływu niedozwolonych porozumień na warunki rynkowe
- Określanie rynku właściwego

USŁUGI SPECJALISTYCZNE

- Doradztwo strategiczne
- Sporządzanie i ewaluacja strategii rozwoju, masterplanów i innych pokrewnych dokumentów
- Audyt procesów biznesowych
- Audyt modelu biznesowego
Ocena i wdrażanie audytu wewnętrznego
- Tworzenie i wdrażanie systemów motywacyjnych
- Analizy rynkowe, w tym raporty analityczne na rzecz spółek publicznych
- Strategie marketingowe i sprzedażowe
- Projektowanie identyfikacji wizualnej
- Tworzenie spójnych koncepcji kreatywnych na potrzeby promocji i kampanii reklamowych

DORADZTWO TRANSAKCYJNE I KAPITAŁOWE

- Obsługa transakcji fuzji i przejęć
- Finansowe i komercyjne *due diligence*
- *Fairness opinion* i *solvency opinion*
- Wsparcie procesów pozyskiwania kapitału w drodze emisji niepublicznych
- Wprowadzanie instrumentów finansowych do publicznego obrotu
- Szacowanie luki kapitałowej
- Badanie planów połączenia i podziału przedsiębiorstwa
- Przeprowadzanie Testu Prywatnego Inwestora (TPI) oraz Testu Prywatnego Wierzyciela (TPW)

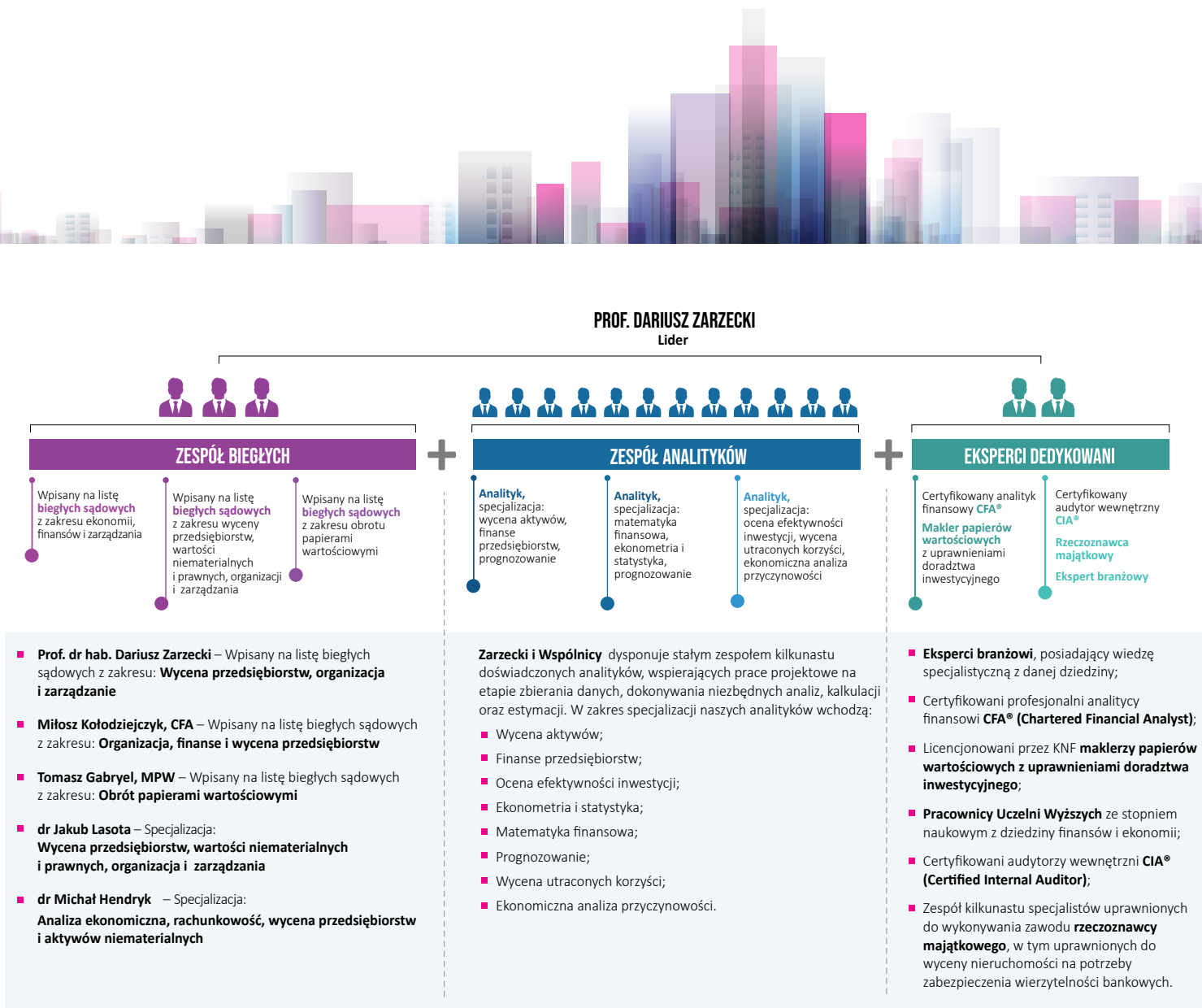
DOŚWIADCZENIE

	KLIENT	OBSZAR ŚWIADCZONYCH USŁUG	SYNTETYCZNY OPIS	ROK REALIZACJI USŁUGI
	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. (obecnie PGE GiEK S.A. Oddział ZEDO)	Inwestycje i finanse korporacyjne	Analiza ekonomiczna przedsięwzięcia inwestycyjnego- budowa kotła parowego wytwarzającego energię z biomasy	2009
	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. (obecnie PGE GiEK S.A. Oddział ZEDO)	Inwestycje i finanse korporacyjne	Analiza ekonomiczna przedsięwzięcia inwestycyjnego- budowa instalacji odsiarczania spalin dla bloków węglowych	2009
	Elektrownia Wiatrowa Komarowo Sp. z o.o.	Spory gospodarcze	Weryfikacja oraz oszacowanie wartości projektu inwestycyjnego z zakresu energetyki wiatrowej onshore	2019
	[nazwa klienta objęta poufnością]	Spory gospodarcze	Wycena GK PGE na potrzeby konsolidacji	2015
	ZWiK Szczecin	Inwestycje i finanse korporacyjne	Pre-feasability study dla projektu elektrowni fotowoltaicznej	2013
	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.	Wycena aktywów	Oszacowanie wartości innowacyjnego projektu z zakresu ograniczenia emisji Elektrociepłowni	2014
	ST 3 Offshore Sp. z o.o.	Doradztwo restrukturyzacyjne	Oszacowanie wartości przedsiębiorstwa z sektora energetyki wiatrowej offshore	2017
	ST 3 Offshore Sp. z o.o.	Doradztwo restrukturyzacyjne	Test Prywatnego Wierzyciela	2018
	Inneko Sp. z o.o.	Usługi specjalistyczne	Audyt procesu inwestycyjnego obejmującego budowę innowacyjnej elektrociepłowni zasilanej biomasą	2018
	Mondi Świecie S.A.	Spory gospodarcze	Ocena rynkowości klauzul umownych dotyczących serwisu elektrociepłowni	2011



	KLIENT	OBSZAR ŚWIADCZONYCH USŁUG	SYNTETYCZNY OPIS	ROK REALIZACJI USŁUGI
	[nazwa klienta objęta poufnością]	Doradztwo transakcyjne	Opis i oszacowanie wartości przedsiębiorstwa z sektora energetyki wiatrowej offshore na potrzeby planowanego pre-packu	2020
	PGNiG	Spory gospodarcze	Ocena rynkowości klauzul umownych dotyczących dystrybucji paliw na potrzeby sporu z UOKiK	2016
	MINISTERSTWO FUNDUSZY I POLITYKI REGIONALNEJ	Usługi specjalistyczne	Ewaluacja ex ante projektu Polityki Energetycznej Polski do 2040 r.	2019
	Domrel Sp. z o.o.	Inwestycje i finanse korporacyjne	Pre-feasability study dla projektu farmy wiatrowej	2007
	PW Bielice Sp. z o.o.	Inwestycje i finanse korporacyjne	Pre-feasability study dla projektu elektrowni fotowoltaicznej	2007
	Wielkopolskie Elektrownie Wiatrowe Sp. z o.o.	Inwestycje i finanse korporacyjne	Pre-feasability study dla projektu elektrowni fotowoltaicznej	2006
	EPA Wind Sp. z o.o.	Inwestycje i finanse korporacyjne	Ocena zdolności pożyczkowej na potrzeby ustanowienia zabezpieczenia pożyczki	2013
	POLCHAR Sp. z o.o.	Wycena aktywów	Oszacowanie wartości innowacyjnego projektu z zakresu produkcji niskoemisyjnych paliw stałych	2015
	PKP S.A.	Spory gospodarcze	Weryfikacja wartości spółki zależnej z sektora energetyki	2016
	Instytut Gospodarki Surowcami Mineralnymi i Energią Polskiej Akademii Nauk	Doradztwo transakcyjne	Identyfikacja i wstępna ocena potencjalnych celów akwizycyjnych w CEE dla Tauron PE S.A. z obszaru wydobycia węgla kamiennego	2011

KADRA I ORGANIZACJA



Zakładamy realizację prac kilkuosobowymi zespołami projektowymi, w których skład wchodzi eksperci z trzech grup, pod kierunkiem **prof. dr. hab. Dariusza Zarzeckiego** – biegłego sądowego ds. wyceny i organizacji przedsiębiorstw.

PARTNERZY ZARZECKI I WSPÓLNICY

**Sektory specjalizacji:**

- Transport kolejowy
- Sektor hutniczy
- Shipping
- Sektor stoczniowy
- Offshore
- Konstrukcje stalowe

prof. DARIUSZ ZARZECKI

Senior Partner
dariusz.zarzecki@zarzecki.pl
+48 601 796 101

**Sektory specjalizacji:**

- Operator portowy
- Żegluga promowa
- Stoczniowy
- Energetyczny
- Finanse

MIŁOŚZ KOŁODZIEJCZYK

Partner
milosz.kolodziejczyk@zarzecki.pl
+48 603 740 530

**Sektory specjalizacji:**

- Finanse
- Usługi prawne
- Medyczny
- Zbrojeniowy
- Automotive
- Sport profesjonalny

TOMASZ GABRYEL

Partner
tomasz.gabryel@zarzecki.pl
+48 697 570 880

**Sektory specjalizacji:**

- Automotive
- ICT
- Finanse
- Bukmacherski
- Offshore
- Stoczniowy

JAKUB ŁASOTA

Partner
jakub.lasota@zarzecki.pl
+48 663 160 203

Syntetyczne dossier:

Współzałożyciel i Senior Partner w Zarzecki i Wspólnicy Sp. z o.o. z ponad 30-letnim doświadczeniem akademickim i biznesowym. Profesor nauk ekonomicznych. Jeden z czołowych polskich ekspertów w zakresie wyceny przedsiębiorstw, oceny efektywności inwestycji i szacowania szkód gospodarczych. Biegły sądowy z zakresu wyceny przedsiębiorstw. Szef zespołu opracowującego pierwszy w Polsce standard wyceny przedsiębiorstwa (OZWP).

Specjalizacja:

wycena przedsiębiorstw, ocena ekonomiczna inwestycji, szacowanie szkód gospodarczych, doradztwo strategiczne, ekspertyzy na potrzeby postępowań sądowych

Syntetyczne dossier:

Współzałożyciel i Partner w Zarzecki i Wspólnicy Sp. z o.o. z ponad 15-letnim doświadczeniem. Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych i Zarządzania Uniwersytetu Szczecińskiego oraz Wydziału Prawa i Administracji Uczelni Łazarskiego w Warszawie. CFA Charterholder, Biegły Sądowy z zakresu wyceny przedsiębiorstw, Certyfikowany Doradca Alternatywnej Platformy Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Specjalizacja:

wycena przedsiębiorstw, wycena wartości niematerialnych i prawnych, szacowanie szkód gospodarczych, doradztwo transakcyjne, restrukturyzacja przedsiębiorstw, due diligence

Syntetyczne dossier:

Współzałożyciel i Partner w Zarzecki i Wspólnicy Sp. z o.o. Makler Papierów Wartościowych 2195 z uprawnieniami doradztwa inwestycyjnego. Biegły sądowy z zakresu obrotu papierami wartościowymi.

Specjalizacja:

wycena przedsiębiorstwa, strukturyzowanie transakcji kapitałowych na potrzeby ofert sprzedaży i dopuszczania do obrotu giełdowego, doradztwo transakcyjne

Syntetyczne dossier:

Współzałożyciel i Partner w Zarzecki i Wspólnicy Sp. z o.o. oraz Prezes Zarządu w Qvistrop S.A. z blisko 20-letnim doświadczeniem. W 2023 r. uzyskał tytuł doktora nauk ekonomicznych na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zarządzania Uniwersytetu Szczecińskiego. Certyfikowany Doradca Alternatywnej Platformy Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Specjalizacja:

wycena przedsiębiorstwa, ocena ekonomiczna inwestycji, digitalizacja procesów inwestycyjnych, doradztwo strategiczne

PROFIL FIRMY



Zarzecki i Wspólnicy Sp. z o.o. jest firmą świadczącą usługi w wysoko specjalistycznym segmencie economic consulting i corporate finance. Nasi konsultanci posiadają ponad 30-letnie doświadczenie z zakresu:

- wyceny aktywów (w szczególności przedsiębiorstwa);
- doradztwa transakcyjnego i kapitałowego;
- doradztwa restrukturyzacyjnego;
- wsparcia ekonomicznego w sporach regulacyjnych i gospodarczych;
- ocenie efektywności inwestycji i finansów korporacyjnych;
- innych usług specjalistycznych.

Zarzecki i Wspólnicy Sp. z o. o. tworzy czterech Partnerów wspieranych przez stały zespół kilkunastu konsultantów, a także liczni zewnętrzni eksperci branżowi.

Spółka zrealizowała ponad **600 projektów** dla przeszło **200 klientów**. Zarzecki i Wspólnicy Sp. z o.o. obsługuje zarówno „Blue Chipy”, instytucje publiczne, jak również podmioty z sektora MŚP, posiada doświadczenie w ponad 30 branżach. Specjalizuje się w sektorze przemysłowym, finansowym i TSL, jednakże wspiera także e-commerce, sektor nieruchomości, sektor medyczny, branżę bukmacherską i inne.

Od początku działalności Zarzecki i Wspólnicy Sp. z o.o. jest **Autoryzowanym Doradcą Alternatywnego Systemu Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych** w Warszawie.



Oferujemy profesjonalne **wsparcie doradcze w sporach gospodarczych**, dotyczące wszelkich aspektów ekonomiczno-finansowych, istotnych z punktu widzenia skutecznej ochrony interesów uczestnika postępowania, ze szczególnym uwzględnieniem wyceny i finansów korporacyjnych. Pośród naszych specjalistów są **biegli sądowi** z zakresu organizacji i wyceny przedsiębiorstw oraz obrotu papierami wartościowymi. Świadczyliśmy usługi jako niezależni eksperci na zlecenie sądów i prokuratury, a także sporządzaliśmy ekspertyzy prywatne dla polskich i zagranicznych klientów, zapewniając wsparcie ekonomiczne w sporach przed sądami powszechnymi oraz sądami arbitrażowymi.

PONAD 30 LAT DOŚWIADCZEŃ W CORPORATE FINANCE

> **1200**

Zrealizowanych projektów
komercyjnych z obszaru
Valuation & Corporate Finance

> **400**

Klientów korporacyjnych, dla których
świadczyliśmy nasze usługi

> **30**

Lata doświadczeń w branży
Economic consulting i Business
valuation

> **500**

Zrealizowanych projektów
z zakresu wyceny przedsiębiorstw

40

Branż, dla których świadczyliśmy
nasze usługi

> **80**

Zrealizowanych projektów
dotyczących sporów gospodarczych
przed sądami i prokuratoriami

15

Lat Autoryzowanego Doradztwa ASO
Giełdy Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.

> **3000**

Zrealizowanych wycen
wierzycelności komercyjnych

GRUPA KAPITAŁOWA



www.payprofit.pl



www.qvistorp.com

NASI KLIENTI



POLSKIE LINIE LOTNICZE LOT



PRATT & WHITNEY
RZESZÓW



PORT LOTNICZY
SZCZECIN GOLENIÓW



DIEBOLD
NIXDORF



ZM
ROPCZYCE



STS ZAKŁADY
BUCHMACHERSKIE



ODLWENIE POLSKIE



MONDI ŚWIECIE



GMINA MIASTO
SZCZECIN



POLSKIE KOLEJE
PAŃSTWOWE



POLSKIE GÓRNICTWO
NAFTOWE I GAZOWNICTWO



ZAKŁADY CHEMICZNE
POLICE



POLSKA ŻEGLUGA MORSKA



THOMAS
LOWERTON



AGENCJA ROZWOJU
PRZEMYSŁU



ST3 OFFSHORE



ZAKŁAD WODOCIĄGÓW
I KANALIZACJI



HUTA
POKÓJ



ŚLĄSKI HOLDING
PRZEMYSŁOWY



KREDYT
INKASO



PKP CARGO



IAI S.A.



HELMED
DIAGNOSTIC IMAGING



POLSKA GRUPA
ZBROJENIOWA



WOJEWÓDZTWO
ZACHODNIOPOMORSKIE



GRUPA
AZOTY



MIĘDZYNARODOWE
TARGI GDAŃSKIE



KRAJOWA SPÓŁDZIELCZA KASA
OSZCZĘDNOŚCIOWO-KREDYTOWA



Bank Polski
PKO BANK
POLSKI



CAN-PACK



ZARZECKI I WSPÓLNICY

VALUATION & CORPORATE FINANCE

ZARZECKI I WSPÓLNICY SP. Z O.O.

ul. Grzybowa 19a, 71-487 Szczecin

T: + 48 (91) 421 49 42

T: +48 601 796 101

E: biuro@zarzecki.pl

www.zarzecki.pl