

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**  
**NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**PROCHEM S.A.**  
**W I PÓŁROCZU 2018 ROKU.**

Warszawa, 31 sierpnia 2018 roku

**1. Opis zasad sporządzania sprawozdania finansowego.**

Opis zasad zgodnie, z którymi zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Prochem S.A. za I półrocze 2018 roku został zamieszczony w informacji dodatkowej do tego sprawozdania.

**2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta.**

W I półroczu 2018 roku Grupa Kapitałowa Prochem S.A. uzyskała przychody z podstawowej działalności w wysokości 50,3 mln zł. Są one o ponad 3 mln zł niższe od osiągniętych w I półroczu 2017 roku. Dzięki podpisanym w ostatnim okresie nowym kontraktom, notowany od ponad roku spadek przychodów został w II kwartale 2018 roku zahamowany i w następnych okresach planowany jest systematyczny ich wzrost. Podobne odwrócenie tendencji powinno nastąpić również nastąpić w zakresie rentowności działalności podstawowej zarówno Emitenta jak i spółek z Grupy Kapitałowej.

**3. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.**

W wyniku rozliczenia, w dniu 21 marca 2018 r., transakcji nabycia akcji własnych, Spółka nabyła łącznie 960.000 (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji własnych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, które łącznie stanowią 24,65 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te odpowiadają 960.000 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 24,64 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Cena zakupu wynosiła 25,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć złotych) za jedną akcję. Akcje zostały nabyte w ramach, ogłoszonej przez Spółkę w dniu 28 lutego 2018 r. (raport bieżący nr 14 / 2018 z dnia 28 lutego 2018 r.), oferty nabycia nie więcej niż 960.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł. Oferta została ogłoszona na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 stycznia 2018 roku w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez PROCHEM S.A. akcji własnych w celu ich umorzenia oraz w sprawie udzielenia upoważnienia do nabywania akcji własnych PROCHEM S.A. Nabycie akcji nastąpiło poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie – Dom Maklerski mBanku. Akcje zostały nabyte w celu ich umorzenia, które zostanie zarejestrowane we wrześniu 2018 roku.

#### **4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.**

Spółki z Grupy Kapitałowej Prochem S.A. narażone są w swojej działalności na następujące rodzaje ryzyk i zagrożeń:

##### **Wahania koniunktury na rynku inwestycyjnym**

Część firm wchodzących w skład Grupy Kapitałowej świadczy usługi na rynku inwestycyjnym, charakteryzującym się dużą skalą wahań popytu silnie powiązanego z ogólną sytuacją makroekonomiczną kraju. Stosowane przez Grupę metody ograniczenia negatywnego wpływu tego czynnika na wyniki finansowe (gromadzenie rezerw finansowych, dywersyfikacja świadczonych usług), mogą nie w pełni zneutralizować to ryzyko.

##### **Możliwość wystąpienia zagrożeń przy wykonywaniu kontraktów**

Rodzaje prowadzonej w spółkach z Grupy Kapitałowej działalności, a w szczególności przygotowywanie i zarządzanie skomplikowanymi technicznie projektami inwestycyjnymi, realizowane często na podstawie kontraktów zawieranych w warunkach silnej konkurencji cenowej, powodują, że stale występuje ryzyko wystąpienia na tym polu problemów technicznych i finansowych.

##### **Uzależnienie od personelu.**

Ryzyko uzależnienia od personelu występuje szczególnie w jednostce dominującej. Podnoszenie jakości świadczonych usług, podejmowanie się realizacji skomplikowanych projektów technologicznych, wykorzystywanie nowoczesnych systemów informatycznych oraz praca na rzecz renomowanych klientów wymaga od pracowników najwyższych kwalifikacji zawodowych. Pozyskanie takich osób, szczególnie w sytuacji liberalizacji europejskiego rynku pracy może być trudne. Spółka próbuje zminimalizować to zagrożenie podnosząc kwalifikacje zatrudnionego personelu i stosując programy motywacyjne wiążące pracowników z firmą.

##### **Ryzyko kursowe walut.**

Część kontraktów (głównie jednostki dominującej) na sprzedaż usług zawarta jest z firmami zagranicznymi w walutach obcych (EUR, USD). W przypadku znacznego umocnienia się waluty krajowej może to mieć niekorzystny wpływ na wyniki Grupy. Częściowo to ryzyko jest niwelowane w sposób naturalny poprzez zakup urządzeń i usług niezbędnych do realizacji tych kontraktów za granicą.

### **Ryzyko uzależnienia od znaczących nabywców usług.**

Realizacja przez spółki z Grupy kontraktów realizacyjnych o dużej wartości wymaga poniesienia znacznych nakładów na zakup usług i urządzeń, które w następnej kolejności w formie gotowego obiektu są sprzedawane klientowi. Brak odpowiedniej korelacji pomiędzy ponoszonymi wydatkami, a wpływami z tytułu realizacji umowy z klientem może powodować konieczność korzystania przez spółki z finansowania zewnętrznego, a w szczególnych okolicznościach nawet czasową utratę płynności finansowej. Ryzyko takie jest w dużym stopniu zabezpieczane poprzez odpowiednie zapisy w umowie z klientem, na mocy których jest on zobowiązany do sukcesywnego zwrotu ponoszonych nakładów w trakcie realizacji zlecenia.

### **5. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

W skład Grupy Kapitałowej Prochem S.A. (zwanej „Grupą Kapitałową”, „Grupą”), oprócz danych Jednostki Dominującej wchodzi następujące jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio:

#### Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Prochem Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – zależna bezpośrednio (100,0%);
- PRO-INHUT Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – zależna pośrednio (93,2%);
- Przedsiębiorstwo Konsultingowo-Inżynieryjne PREDOM Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – zależna pośrednio (80,7% udziału w kapitale i zysku, 71,1% udziału w głosach);
- Prochem Zachód Sp. z o.o. z siedzibą w Słubicach - zależna bezpośrednio (80,0%);
- ELPRO Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – zależna pośrednio (92,7%, w tym 85,4% udziału w 50% udziale Elektromontażu Kraków);
- Elmont Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – zależna pośrednio (92,7%, w tym 85,4% udziału w 50% udziale Elektromontażu Kraków);
- Elektromontaż Kraków S.A. z siedzibą w Krakowie – zależna pośrednio (85,4%), z tego 73,0% udziału w kapitale i prawie głosu posiada spółka Prochem Inwestycje zależna w 100%. Spółka Elektromontaż Kraków S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zawiera dane spółki zależnej w 100%: ELMONT-POMIARY Sp. z o.o. z

siedzibą w Krakowie oraz dwóch spółek stowarzyszonych ELPRO Sp. z o.o. i Elmont-Inwestycje Sp. z o.o.;

- IRYD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie –zależna pośrednio 100%;
- ATUTOR Integracja Cyfrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – zależna pośrednio (87,3% udziału posiada spółka Prochem Inwestycje Sp. z o.o. zależna w 100%);  
Prochem RPI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - spółka zależna bezpośrednio i pośrednio w 100%;

Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane objęte konsolidacją metodą praw własności:

- IRYDION Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 50,0% udziału w prawie głosów i w kapitale zakładowym,
- ITEL Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni – 42,0% udziału (18,7% udziału w prawie głosu i kapitałach posiada bezpośrednio Prochem S.A. a 23,3% posiada Prochem RPI Sp. z o.o. spółka zależna (w 100%).

Zasadą przyjętą przy konsolidacji jest nie włączanie do konsolidacji jednostek, które nie prowadzą działalności - dane finansowe tych spółek nie zniekształcają informacji o wynikach finansowych Grupy Prochem S.A..

Spółki nie objęte konsolidacją:

- Predom Projektowanie Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – spółka zależna

Jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane objęte konsolidacją włączone zostały do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą.

**6. Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W I półroczu 2018 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

- 7. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie śródrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Spółka Prochem S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych spółki ani grupy kapitałowej Prochem S.A. na 2018 rok.

- 8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu.**

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień przekazania niniejszego raportu następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy:

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	ILOŚĆ POSIADANYCH AKCJI (W SZT.)	ILOŚĆ POSIADANYCH GŁOSÓW	% GŁOSÓW W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	% UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM
1	Steven Tappan	900.000	900.000	23,10	23,10
2	ESALIENS TFI S.A.	354.525	354.525	9,10	9,10
3	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU S.A. „Złota Jesień”	387.521	387.521	9,95	9,95
4	Andrzej Karczykowski	201.882	201.882	5,18	5,18

W dniu 22 czerwca 2018 roku otrzymała od akcjonariusza p. Stevena Tappana zawiadomienie o zmianie dotychczas posiadanego udziału w skutek zakupu 176 226

akcji spółki Prochem S.A. uprawniających do 176 226 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zmianą p. Steven Tappan posiadał łącznie 723 774 szt. akcji Prochem S.A., które stanowiły 18,58% udziału w kapitale zakładowym i uprawniały do 723 774 głosów, stanowiących 18,58% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zmianie p. Steven Tappan posiada łącznie 900 000 szt. akcji Prochem S.A., które stanowią 23,11% udziału w kapitale zakładowym i uprawniają do 900 000 głosów stanowiących 23,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Spółka Prochem S.A. posiada 960 000 szt. akcji własnych nabytych w ramach, ogłoszonej na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia z dnia 26 stycznia 2018 roku przez Spółkę w dniu 28 lutego 2018 roku, oferty nabycia akcji własnych w celu umorzenia nie więcej niż 960 000 szt. akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda. Transakcję nabycia akcji własnych w celu umorzenia rozliczono 21 marca 2018 roku. Akcje te stanowią 24,65 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadają 960 000 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 24,64 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku ich umorzenia nastąpią zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu.**

Na dzień przekazania niniejszego raportu następujący członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej spółki posiadali akcje PROCHEM SA:

- Jarosław Stępniewski – 68.383 szt.
- Marek Kiersznicki – 59.474 szt.
- Krzysztof Marczak – 36.908 szt.
- Andrzej Karczykowski – 201.882 szt.
- Marek Garliński – 73.996 szt.

W okresie od przekazania raportu rocznego za 2017 rok nie nastąpiła zmiana w ilości akcji emitenta posiadanych przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

**10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta 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.

PROCHEM S.A. był stroną postępowania przed sądem, które dotyczyło rozliczenia przerwane w dniu 10.11.2005 r. kontraktu na Generalną Realizację Inwestycji dla zadania inwestycyjnego pod nazwą „Rurociąg w relacji ST-1 Adamowo-Baza Surowcowa Plebanka” zawartego z PERN S.A. PROCHEM S.A. wniósł pozew do sądu o zapłatę 41.301 tys. zł z tytułu ostatecznego rozliczenia umowy. PERN S.A. złożył pozew wzajemny przeciwko Spółce o zapłatę kwoty 129.444 tys. zł tytułem rozliczenia umowy. W dniu 22 października 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, ogłosił w powyższej sprawie wyrok w którym:

- Z powództwa głównego, zasądził od PERN, solidarnie na rzecz Emitenta oraz członka konsorcjum:
  - ✓ kwotę 35 086 589,26 zł, z odsetkami ustawowymi od dnia 23.03.2006 r. do dnia zapłaty;
  - ✓ kwotę 4 879 883,58 zł, z odsetkami ustawowymi od dnia 22.03.2006 r. do dnia zapłaty;
  - ✓ kwotę 126 400,44 zł, z odsetkami ustawowymi od dnia 16.01.2007 r. do dnia zapłaty.
- Z powództwa wzajemnego, oddalił powództwo PERN w całości.

Od powyższego wyroku PERN S.A. złożył apelację, która w dniu 30 października 2017 r. wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie została oddalona. W związku z oddaleniem apelacji uprawomocnił się wyrok z 22 października 2015 roku i zasądzone środki pieniężne wpłynęły na konto Emitenta.



W dniu 05 kwietnia 2018 r., doręczono pełnomocnikowi Emitenta odpis wniesionej przez PERN S.A. skargi kasacyjnej od powyższego wyroku. Na podstawie opinii prawnej przygotowanej przez pełnomocnika Emitenta Zarząd stoi na stanowisku, że skarga PERN jest bezzasadna, nie zawiera niezbędnych ustawowych przesłanek, a także jest obarczona brakami formalnymi i jako taka nie powinna zostać przyjęta do rozpoznania przez Sąd Najwyższy. Gdyby jednakże skarga została przyjęta do rozpoznania, to Sąd Najwyższy powinien ją oddalić, ze względu na brak uzasadnionych podstaw. Wobec tego, skarga stwarza niskie ryzyko dla stabilności zapadłych w sprawie orzeczeń.

Wartość tego postępowania przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Poza tym łączna wartość pozostałych postępowań odrębnie dla grupy zobowiązań jak i grupy wierzytelności, nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

**11. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe:**

- a) przedmiocie transakcji,
- b) powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

W I półroczu 2018 roku nie miały miejsca istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi w Grupie Kapitałowej Prochem S.A. zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

**12. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

W I półroczu 2018 roku spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń i gwarancji.

**13. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez spółki z grupy kapitałowej emitenta.**


Poziom zadłużenia oraz wskaźnik płynności finansowej spółek z grupy kapitałowej Emitenta nie wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji zobowiązań, co powoduje, że są one wiarygodnymi partnerami w obrocie gospodarczym.

**14. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez grupę kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**


Na działalność Grupy Kapitałowej Prochem S.A. w 2018 roku znaczący wpływ będzie miało otoczenie makroekonomiczne, a w szczególności stan polskiej gospodarki, który w istotny sposób wpływa na podejmowane przez potencjalnych klientów spółek z Grupy Kapitałowej Prochem S.A. (w szczególności firmy przemysłowe) decyzje o rozpoczęciu nowych zamierzeń inwestycyjnych. Po załamaniu inwestycji w ostatnim okresie następuje powolne uruchamianie niektórych wstrzymywanych projektów inwestycyjnych w branży energetycznej, chemicznej i ochronie środowiska. W wielu z nich spółki z Grupy Kapitałowej Prochem S.A. mają szansę wzięcia udziału. Będzie to miało odzwierciedlenie w ilości pozyskiwanych przez nie zleceń oraz osiągniętych w 2018 roku wynikach finansowych. Zarządy spółek z Grupy Kapitałowej Prochem S.A. ze szczególną uwagą monitorują aktualną sytuację i w razie konieczności są przygotowane na podjęcie odpowiednich działań mających na celu zwiększenie swojego potencjału do nowych możliwości.



Krzysztof Marczak  
Wiceprezes Zarządu



Marek Kiersznicki  
Wiceprezes Zarządu



Jarosław Stępniewski  
Prezes Zarządu