

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
PROCHEM S.A. W 2014 ROKU**

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku

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

Opis zasad zgodnie, z którymi zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Prochem S.A. za 2014 rok został zamieszczony w informacji dodatkowej do tego sprawozdania.

### **2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym 2014 rok oraz przedstawienie perspektyw rozwoju Grupy Kapitałowej Prochem S.A. w 2015 roku.**

W 2014 roku Grupa Kapitałowa Prochem S.A. uzyskała przychody z podstawowej działalności w wysokości 176 mln zł. Są one o 36 mln zł wyższe od osiągniętych w 2013 roku. Zysk Grupy na poziomie operacyjnym wyniósł 5,9 mln zł i wzrósł w stosunku do wyniku ubiegłorocznego o 6,6 mln zł. Największy udział w zysku ma segment Generalnego Wykonawstwa. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za 2014 rok wyniósł 3.751 tys. zł.

Dotychczasowa strategia Grupy Kapitałowej Prochem S.A., polegająca na utrzymaniu a w wielu dziedzinach rozwijaniu potencjału inżynierskiego, powoduje, że Prochem jako jedna z nielicznych firm inżynierskich w Polsce Prochem jest w stanie świadczyć wielobranżowe usługi projektowe wysokiej jakości. Dzięki temu portfel zleceń w tym zakresie na 2015 rok praktycznie wyczerpuje moce przerobowe firmy. W fazę zaawansowanej realizacji wszedł również kontrakt na Białorusi o wartości 48,2 mln Euro. W dalszym ciągu będzie prowadzona przez Prochem budowa budynku biurowego pod nazwą Astrum Business Park w Warszawie. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Prochem S.A. pozytywnie ocenia perspektywy rozwoju Grupy w 2015 roku.

### **3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń działalności Grupy Kapitałowej Prochem S.A.**

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

### **3.1 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.

### **3.2 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.

### **3.3 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 minimalizowane w sposób naturalny czyli poprzez zakup urządzeń i usług niezbędnych do realizacji tych kontraktów za granicą.

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

Ryzyko to występuje głównie w spółce z Grupy Kapitałowej, która prowadzi działalność utrzymania ruchu instalacji i zakładów przemysłowych. Działalność taka wymaga przy każdym kontrakcie poniesienia odpowiednich nakładów inwestycyjnych na zakup części zamiennych, narzędzi oraz zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników. Utrata dużego odbiorcy usług może doprowadzić do przejściowych kłopotów finansowych Grupy. Ryzyko takie jest w dużym stopniu zabezpieczane poprzez odpowiednie zapisy w umowie z klientem, na mocy których jest on zobowiązany do zwrotu poniesionych nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją zlecenia.

#### **4. Oświadczenie o stosowaniu w Spółce Prochem S.A. zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku.**

Walne Zgromadzenie PROCHEM S.A., Uchwałą nr 7 z dn. 8 czerwca 2014 r. przyjęło do stosowania Zasady Ładu Korporacyjnego pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW po zmianach, jak w uchwale Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dn. 21 listopada 2012 r., z **wyłączeniem zasad określonych: w części I pkt. 12, w części II pkt 1 podpunkt 9a oraz w części IV pkt 10.** Pełny tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent znajduje się na stronie internetowej Prochem S.A. – [www.prochem.com.pl](http://www.prochem.com.pl).

#### **Opis systemu kontroli wewnętrznej Emitenta.**

Kontrola wewnętrzna jest jedną z funkcji bieżącego zarządzania Grupą. Sprawowana jest bezpośrednio przez Zarządy Spółek, dyrektorów, prokurentów oraz innych pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych lub którym powierzono taką funkcję.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej posiadają kompleksowy system kontroli wewnętrznej, którego celem jest zapewnienie terminowego i dokładnego ujawniania faktów dotyczących wszystkich istotnych elementów działalności spółki. Przyczynia się ona do uzyskania pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku Grupy a także efektywności zarządzania. Zakres kontroli obejmuje swym zasięgiem przede wszystkim:

- działalność gospodarczą spółki, podstawową oraz pomocniczą,
- sprawozdawczość finansową i rozliczenia księgowe,
- zgodność działania spółki z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi,
- zatrudnienie i płace.

Instytucjonalna kontrola wewnętrzna analizuje zrealizowane przedsięwzięcia oraz związaną z nimi dokumentację. Jej głównym zadaniem jest przeprowadzenie kompleksowych kontroli w zakresie najważniejszych zagadnień dotyczących Grupy oraz zbieranie i opracowywanie informacji dotyczących działalności komórek organizacyjnych Grupy, wybranych problemów ekonomicznych i innych zagadnień, które w danym okresie uznane zostały przez Zarząd jednostki dominującej za najbardziej istotne. Oprócz instytucjonalnej kontroli wewnętrznej w Grupie istnieje także

tak zwana kontrola funkcjonalna wykonywana przez kierowników różnych szczebli. Sprawują oni nadzór nad podległymi im pracownikami, polegający na sprawdzaniu stanu realizacji ustalanych zadań.

Instytucjonalna kontrola wewnętrzna realizowana jest w Grupie Kapitałowej PROCHEM S.A. głównie przez służby finansowo – księgowo oraz pracowników działu prawnego – organizacyjnego. Część zadań z zakresu kontroli wewnętrznej jest prowadzona poprzez powołane do tego zespoły i komisje.

Czynności kontrolne prowadzone są we wszystkich fazach działalności w formie kontroli wstępnej, bieżącej i następnej. Dokumenty finansowo-księgowe poddawane są kontroli merytorycznej, formalnej i rachunkowej. Informacja o poprawności formalno-merytorycznej i rachunkowej opatrzona jest podpisem sporządzonym w sposób identyfikowalny (pełne imię i nazwisko) lub opatrzony pieczęcią imienną osoby upoważnionej oraz datą zatwierdzenia dokumentu.

Funkcjonujący w Grupie Kapitałowej PROCHEM S.A. system kontroli zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych, poprawną kwalifikację dokumentów źródłowych a także prawidłową wycenę posiadanych zasobów na poszczególnych etapach rejestracji, a tym samym zapewnia prawidłowość sporządzania sprawozdań finansowych i pozwala Zarządowi jednostki dominującej prowadzić działalność Grupy w oparciu o zweryfikowane i kompletne informacje.

#### **Opis systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej.**

W działalności Grupy Kapitałowej występują następujące ryzyka:

- ryzyko wahań koniunktury na rynku inwestycyjnym,
- ryzyko utraty kluczowych pracowników,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko uzależnienia od znaczących nabywców usług,
- ryzyko nierzetelności płatniczej,
- ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu sądowego z PERN.

Zarządzanie ryzykiem w poszczególnych obszarach polega na:

- monitoringu zjawisk generujących ryzyko,
- podejmowaniu działań obniżających poziom ryzyka.

W zakresie poszczególnych ryzyk sytuacja przedstawia się następująco:

Ryzyko wahań koniunktury na rynku inwestycyjnym:

- monitoring sytuacji makroekonomicznej i w wybranych branżach
- dywersyfikacja przedmiotowa (rozwój działalności pokrewnych do usług inżynierskich – utrzymanie ruchu, deweloperstwo)
- dywersyfikacja terenowa (rozwój eksportu)
- gromadzenie rezerw finansowych

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

- monitoring stanu zatrudnienia, wynagradzania i fluktuacji kadr
- monitorowanie rynku pracy i rynkowego poziomu wynagrodzeń
- utrzymanie systemu szkoleń i podnoszenia kwalifikacji
- programy motywacyjne dla kluczowych pracowników
- aktywny system naboru – współpraca środowiskowa i utrzymanie relacji z uczelniami

Ryzyko walutowe:

- monitoring i prognozowanie kursów walut
- terminowe transakcje walutowe
- zakup urządzeń i usług w walutach kontraktów
- utrzymanie wysokiego poziomu sprzedaży krajowej

Ryzyko uzależnienia od znaczących nabywców usług

- monitoring realizacji umów ze znaczącymi nabywcami usług
- zapisy kontraktowe zawierające elementy amortyzujące
- utrzymanie stosunków partnerskich z powtarzalnymi klientami

Ryzyko nierzetelności płatniczej

- monitoring sytuacji finansowej kluczowych kontrahentów przed i w trakcie realizacji kontraktów
- stosowanie wyspecjalizowanych procedur windykacyjnych

- Ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu sądowego z PERN S.A.  
 - monitoring sytuacji prawnej przez Zarząd i zespół prawników.

Zarówno identyfikacja czynników ryzyka, monitorowanie ich jak też stosowany system działań ograniczających ryzyko są w Grupie Kapitałowej PROCHEM S.A. na dobrym poziomie, a realizowana strategia rozwoju i dywersyfikacji sprzyja zmniejszeniu części ryzyk i prowadzi do profesjonalizacji w zakresie stosowanych instrumentów.

**Informacje o akcjonariuszach posiadających znaczne pakiety akcji Emitenta.**

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień sporządzenia 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	Porozumienie PHC w tym; Steven Tappan	1.179.483 510.000	1.181.083 510.000	30,31 13,09	30,28 13,09
2	Legg Mason TFI S.A.	560.549	560.549	14,39	14,39
3	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU S.A. „Złota Jesień“	387.521	387.521	9,94	9,95
4	Quercus TFI S.A.	204.198	204.198	5,24	5,24

Nie istnieją żadne papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta i wykonywania prawa głosu.

**Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień.**

Osoby zasiadające w Zarządzie Emitenta są powoływane przez jego Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu Emitenta trwa trzy lata. Uprawnienia osób zarządzających określone



są przez Statut Prochem S.A. i nie wykraczają poza ramy wytyczone przez Kodeks Spółek Handlowych. W szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji posiada tylko Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

#### **Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.**

Zasady zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta określone są zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

#### **Sposób działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Prochem S.A.**

Sposób działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Prochem S.A., jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania zawarte są w Statucie Spółki Prochem S.A. oraz w Regulaminie Obrad Walnego Zgromadzenia Prochem S.A. W/w dokumenty dostępne są na stronie internetowej Prochem S.A. [www.prochem.com.pl](http://www.prochem.com.pl).

#### **Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów.**

W skład Zarządu spółki Prochem S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi następujące osoby:

- Jarosław Stępniewski - Prezes Zarządu
- Marek Kiersznicki - Wiceprezes Zarządu
- Krzysztof Marczak - Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej wybranej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 7 czerwca 2014 roku wchodzi :

- Marek Garliński - Prezes
- Steven Tappan – Wiceprezes
- Andrzej Karczykowski
- Krzysztof Oblój
- Wiesław Kiepiel

Powyższy skład Rady Nadzorczej jest aktualny na dzień sporządzenia niniejszego

sprawozdania .

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2014 roku nastąpiły w wyniku wyborów Rady Nadzorczej IX Kadencji, w skład Rady Nadzorczej weszli:

- Wiesław Kiepiel,
- Steven Tappan,

a wyszli: Adam Parzydeł i Dariusz Krajowski –Kukiel.

Opis działania Zarządu zawarty jest w Regulaminie Zarządu, a opis działania Rady Nadzorczej w Regulaminie Rady Nadzorczej. Dokumenty te dostępne są na stronie internetowej Emitenta [www.prochem.com.pl](http://www.prochem.com.pl).

Zadania Komitetu Audytu wymaganego zgodnie z art. 86 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym zostały powierzone Radzie Nadzorczej Prochem S.A.

#### **5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

PROCHEM S.A. jest nadal stroną postępowania przed sądem dotyczącego rozliczenia przerwane w dniu 10 listopada 2005 roku 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 18 stycznia 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok w tej sprawie na mocy, którego oddalił roszczenia pozwu wniesionego przez Prochem S.A. (Konsorcjum GRI) oraz oddalił także roszczenia pozwu wzajemnego wniesionego przez PERN „Przyjaźń” S.A. Z przedstawionego przez Sąd uzasadnienia wynika, że:

- Sąd roszczenie o zapłatę przez PERN „Przyjaźń” S.A. kwoty 41.301 tys. zł uznał za słuszne co do zasady, równocześnie Sąd ocenił, że zobowiązanie to nie jest jeszcze wymagalne.

- Sąd uznał, że brak jest podstaw do uznania roszczeń pozwu wzajemnego wniesionego przez PERN „Przyjaźń” S.A.

Po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem wyroku Prochem S.A. złożył apelację od tego wyroku w tej części, w której Sąd Okręgowy uznał roszczenie o zapłatę przez PERN „Przyjaźń” S.A. kwoty 41.301 tys. zł za przedwczesne i jeszcze niewymagalne oraz w tej części, w której Prochem S.A. żądała przejęcia przez PERN „Przyjaźń” S.A. zobowiązań z tytułu zwrotu kaucji gwarancyjnych na rzecz wykonawców/dostawców. PERN „Przyjaźń” S.A., także złożył apelację od wyroku, w którym Sąd Okręgowy oddalił ich roszczenie z wniesionego pozwu wzajemnego.

W dniu 26 sierpnia 2008 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie apelacji wniesionej przez Prochem S.A. od wyroku Sądu Okręgowego z dnia 18 stycznia 2008 roku w sprawie przeciwko PERN S.A. o zapłatę kwoty 41.301 tys. zł z tytułu ostatecznego rozliczenia Umowy o Generalną Realizację Inwestycji dla zadania inwestycyjnego pod nazwą "Rurociąg w relacji ST-1 Adamowo - Baza Surowcowa Plebanka". Sąd Apelacyjny ww. wyrokiem postanowił przekazać sprawę Sądowi Okręgowemu do rozstrzygnięcia poprzez dokonanie rozliczenia ww. kontraktu. Z przedstawionego przez Sąd Apelacyjny uzasadnienia wynika między innymi, że roszczenie Prochem S.A. dotyczące rozliczenia kontraktu nie jest przedwczesne jak wcześniej uznał Sąd Okręgowy.

Poza tym Sąd Apelacyjny stwierdził, że rozliczenie kontraktu powinno zostać dokonane na podstawie postanowień kontraktu. Ustalenie to jest zgodne ze stanowiskiem procesowym Prochem S.A.

Od części tego wyroku PERN S.A. wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Na posiedzeniu w dniu 15 stycznia 2010 roku Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną stwierdzając brak w niej uzasadnionych podstaw, a wymagających oceny w odniesieniu do zaskarżonej części orzeczenia.

Dnia 12 sierpnia 2010 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Okręgowym w Warszawie, na której Sąd zdecydował o powołaniu biegłego, który zgodnie z wcześniejszymi zaleceniami Sądu Apelacyjnego ostatecznie rozliczy sporny kontrakt. W dniu 5 lutego 2013 roku w Sądzie Okręgowym w Warszawie odbyła się rozprawa z udziałem biegłych, po której Sąd postanowił zobowiązać strony do złożenia pism procesowych precyzujących ostateczne wnioski dowodowe.

W dniu 9 sierpnia 2013 roku Emitent otrzymał z Sądu Okręgowego w Warszawie postanowienie o zleceniu biegłym uzupełniającej opinii w zakresie ustalenia wartości wykonanych przez Prochem S.A. usług, dostaw i innych zobowiązań związanych bezpośrednio z realizacją umowy, które zostały wykonane po dacie odstąpienia od umowy na podstawie zobowiązań zaciągniętych przed odstąpieniem od umowy. Postanowienie to było zgodne z wnioskiem złożonym do Sądu przez Prochem S.A. Uzupełniająca opinia biegłych wpłynęła do Sądu w lutym 2014 roku. W wydanych opiniach biegły sądowy potwierdził wysokość roszczenia Prochem S.A. Sąd wyznaczył kolejny terminu rozprawy na dzień 30 kwietnia 2015 roku.

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

#### **6.1 Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy Kapitałowej Prochem S.A.**

1. Przedmiotem działalności firm wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PROCHEM S.A. jest świadczenie usług oraz sprzedaż materiałów i towarów związanych z:

- budownictwem: projektowanie, generalne wykonawstwo, inwestorstwo zastępcze, doradztwo techniczne, roboty ogólnobudowlane, usługi instalacyjno-montażowe oraz wynajem sprzętu budowlanego;
- wynajmem powierzchni biurowej;
- utrzymaniem ruchu instalacji, zakładów przemysłowych, budynków użyteczności publicznej oraz osiedli mieszkaniowych;
- doradztwem technicznym, opracowywaniem i wdrażaniem nowych technologii, integracją systemów informatycznych.

Przychody ze sprzedaży tych usług w 2014 r. były o 23,8% wyższe od uzyskanych w roku poprzednim.

Podział przychodów, na poszczególne rodzaje działalności przedstawiono poniżej:

(Przychody w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	ROK 2014	ROK 2013
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG OGÓŁEM	166 370	134 428
Z tego:		
- sprzedaż usług inżynierskich i budowlanych	148 660	118 681
- sprzedaż usług utrzymania ruchu i zarządzania nieruchomościami	7 022	6 303
- wynajem powierzchni	4 928	5 136
- sprzedaż pozostałych usług	5 760	4 308

## 6.2. Podział na rynki zbytu sprzedaży usług w 2014 r.

Udział eksportu w sprzedaży usług wyniósł w 2014 roku 36,2%.

Odbiorcami usług Grupy, których udział w przychodach ze sprzedaży w 2014 r. przekroczył 10% były:

- Zakłady Wosku Ziarnego Białoruś – 34,2% udziału w przychodach ze sprzedaży - z tym podmiotem poza umowami handlowymi nie występują inne formalne powiązania.
- Bioagra S.A. - 11,1% udziału w przychodach ze sprzedaży - z tym podmiotem poza umowami handlowymi nie występują inne formalne powiązania.
- Irydion Sp. z o.o. – 10,2% udziału w przychodach ze sprzedaży – spółka wspólnie kontrolowana;

## 6.3 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Prochem S.A.

Na dzień dzisiejszy przewidywane w 2015 roku główne przychody Grupy Kapitałowej Prochem S.A. będą uzyskiwane w efekcie realizacji umów na świadczenie usług dla Zakładów Wosku Ziarnego na Białorusi oraz usług dla spółki wspólnie kontrolowanej Irydion Sp. z o.o.

Grupie nie są znane jakiegokolwiek umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami Prochem S.A., które byłyby znaczące dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Prochem S.A.

#### **6.4 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej Prochem S.A. i głównych inwestycjach kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej.**

Emitent posiada następujące jednostki zależne bezpośrednio lub pośrednio oraz jednostki stowarzyszone i współkontrolowane:

##### Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

###### Zależne:

- 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%);
- Pro-Organika Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - zależna bezpośrednio (91,4%);
- Prochem Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - zależna pośrednio (89,1%);
- Przedsiębiorstwo Konsultingowo-Inżynierskie PREDOM Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – zależna pośrednio (81,1% udziału w kapitale i zysku, 71,4% 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 (88,7%, w tym 77,3% udziału w 50% udziale Elektromontażu Kraków);
- Elmont Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – zależna pośrednio (87,7%, w tym 77,3% udziału w 50% udziale Elektromontażu Kraków);
- Elektromontaż Kraków S.A. z siedzibą w Krakowie – zależna pośrednio (77,3%), z tego 65,5% 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.

#### **6.5 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.**

W 2014 roku nie zawarto istotnych transakcji pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej Emitenta na warunkach innych niż rynkowe.

## 6.6 Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.

Nazwa banku	Siedziba	Limit kredytu	Kwota zaangażowania	Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenie
Zaciągnięte przez Prochem S.A.						
mBank S.A.	Warszawa	6.000 Kredyt w rachunku bankowym	3 708	30.06.2015	Wibor dla depozytów O/N w PLN + marża	Weksel własny in blanco
mBank S.A.	Warszawa	6.000 Kredyt obrotowy	3 000	30.06.2015	Wibor dla depozytów O/N w PLN + marża	Weksel własny in blanco
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	3 000 Kredyt w rachunku bankowym	2 740	16.11.2015	Wibor dla depozytów 1-miesięcznych w PLN + marża	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Zaciągnięte przez Elektromontaż Kraków S.A.						
Deutsche Bank	Kraków	1 500	1 462	15.07.2015	Wibor dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	Hipoteka do 750 tys. zł na nieruchomości
ING BANK Śląski	Kraków	2 500	2 264	20.10.2015	Wibor dla 1-miesięcznych depozytów ON złotych + marża	Hipoteka do 3 750 tys. zł na nieruchomości
Zaciągnięte przez Pro-Organika sp. z o.o.						
mBank S.A.	Warszawa	100 kredyt w rachunku bankowym	90	26.06.2015	Wibor dla depozytów O/N w PLN + marża	brak
mBank S.A.	Warszawa	115 Kredyt obrotowy	115	16.02.2015	Wibor dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	brak
mBank S.A.	Warszawa	115 Kredyt obrotowy	115	10.03.2015	Wibor dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	brak
BZ WBK S.A.	Warszawa	200 Kredyt obrotowy	198	23.04.2015	Wibor dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	brak
Zaciągnięte przez Atutor Integracja Cyfrowa sp. z o.o.						
BZ WBK S.A.	Warszawa	6 Kredyt w rachunku bieżącym	0	nie dotyczy	12,91% na czas otwarcia rachunku	brak
Bank Millenium S.A.	Warszawa	100	96	nie dotyczy	12,91% na czas otwarcia rachunku	brak



Zaciągnięte przez Pro-Inhut sp. z o.o.						
ING BANK Śląski S.A.	Katowice	262 Kredyt obrotowy	262	30.04.2015	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	brak

### 6.7 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Łączna wartość udzielonych przez spółki Grupy Kapitałowej poręczeń i gwarancji związanych z działalnością operacyjną na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 42.757 tys. zł, z czego :

- a) gwarancje dobrego wykonania usług – 16.845 tys. zł;
- b) gwarancja zapłaty czynszu – 997 tys. zł;
- c) poręczenie wekslowe – 247 tys. zł;
- d) gwarancja zwrotu zaliczki – 24.668 tys. zł;

Łączna kwota należności warunkowych tytułem otrzymanych gwarancji dobrego wykonania i rękojmi na dzień na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 1.624 tys. zł.

W 2014 roku spółki z Grupy nie udzielały poręczeń spłaty kredytu jednostkom powiązanym.

### 6.8 Opis wykorzystania wpływów z emisji.

W 2014 roku spółki z Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji jakichkolwiek papierów wartościowych.

### 6.8 Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi, a prognozą.

Grupa Kapitałowa Prochem S.A. nie publikowała w 2014 roku prognozy wyników finansowych.

#### **6.10 Ocena zarządzania zasobami finansowymi.**

W ciągu 2014 roku nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej Prochem S.A. zakłócenia płynności finansowej. Spółki z Grupy utrzymują taki stan własnych środków pieniężnych, który pozwala na terminowe wywiązywanie się z zaciąganych zobowiązań. Nie występują żadne okoliczności, które uniemożliwiłyby realizację zaciągniętych przez nie zobowiązań.

#### **6.11 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.**

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi spółki celowe (Irydion, Elmont Inwestycje, Elpro), utworzone do realizacji projektów deweloperskich, na których w najbliższym okresie skupi się działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej Prochem S.A. Spółki te obecnie są w posiadaniu odpowiednich nieruchomości i posiadają lub prowadzą intensywne prace przygotowawcze mające na celu uzyskanie niezbędnych pozwoleń na realizację inwestycji. Projekty te będą finansowane w dużej mierze w oparciu o finansowanie zewnętrzne. W 2013 roku spółka Irydion pozyskała wspólninvestora i rozpoczęła fazę realizacyjną budowy budynku biurowo-usługowego w Warszawie pod nazwą „Astrum Business Park”.

#### **6.12 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

W aktywach bilansu Prochem S.A. w pozycji należności figuruje kwota 17.363.930 zł z tytułu kaucji gwarancyjnych zatrzymanych przez PERN S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń w stosunku do Konsorcjum Prochem / Megagaz (GRI) z tytułu rękojmi i gwarancji wynikających z Umowy nr 20047 z dnia 27 sierpnia 2002 r. Istnienie tej należności i jej wysokość była w poprzednich latach potwierdzana przez PERN S.A.

Jednocześnie, z uwagi na fakt, że całość robót i dostaw związanych z realizacją Umowy nr 20047 była wykonywana przez Konsorcjum przy pomocy podwykonawców i dostawców, jako zabezpieczenie udzielonych przez te firmy gwarancji została zatrzymana przez Prochem część ich wynagrodzenia jako kaucja gwarancyjna w ogólnej wysokości zbliżonej do kwoty zatrzymanej przez PERN S.A. Zgodnie z umowami zawartymi z w/w firmami zwrot podwykonawcom i dostawcom zatrzymanych przez GRI kaucji powinien nastąpić po zakończeniu okresu rękojmi

i gwarancji, ale nie wcześniej niż po zwrocie zatrzymanej przez PERN kaucji do PROCHEM S.A.

Zdaniem GRI termin rękojmi i gwarancji upłynął 13.02.2009 r. W związku z tym Prochem S.A. wezwał PERN S.A. do zwrotu zatrzymanej kwoty kaucji gwarancyjnej. Wezwania powyższe zostały bez odpowiedzi. Niezależnie od tego, z ostrożności procesowej, kwota zatrzymanej kaucji została zgłoszona do postępowania sądowego mającego na celu ostateczne rozliczenie kontraktu nr 20047 z dn. 27.08.2002 r., które jest obecnie prowadzone ponownie przed Sądem Okręgowym w Warszawie.

Tworzenie odpisu aktualizacyjnego na kwotę należności z tytułu zatrzymanych kaucji gwarancyjnych, zdaniem Zarządu Prochem S.A. jest nieuzasadnione, ponieważ istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo odzyskania jeszcze w bieżącym roku tych należności w ramach ostatecznego rozliczenia kontraktu, które jest przedmiotem toczącego się postępowania sądowego.

#### **6.13 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Prochem S.A. w 2015 roku.**

Na możliwości rozwoju Grupy Kapitałowej Prochem S.A. w 2015 roku znaczący wpływ będzie miało otoczenie makroekonomiczne, a w szczególności stan polskiej gospodarki, który w istotny sposób wpływa na podejmowane przez potencjalnych klientów Grupy Kapitałowej Prochem S.A. (w szczególności firmy przemysłowe) decyzje o rozpoczęciu nowych zamierzeń inwestycyjnych. Uruchamiane są duże inwestycje w branży energetycznej, chemicznej i ochronie środowiska. W wielu z nich firma z Grupy Kapitałowej bierze udział. Będzie to miało odzwierciedlenie w ilości pozyskiwanych przez Grupę zleceń oraz osiągniętych w 2015 roku wynikach finansowych. Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Prochem S.A. ze szczególną uwagą monitorują aktualną sytuację i w razie konieczności są przygotowane na podjęcie odpowiednich działań mających na celu dostosowanie swojego potencjału do nowych możliwości.

#### **6.14 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Prochem S.A.**

Polityka Prochem S.A. koncentruje się na dalszej konsolidacji Grupy Kapitałowej i dostosowywaniu jej działalności do bardzo szybko zmieniających się wymagań rynkowych.

#### **6.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitentem i jego Grupą Kapitałową.**

W 2014 roku nie nastąpiły istotne zmiany mające wpływ na zasady zarządzania Emitentem i jego Grupą Kapitałową.

#### **6.16 Opis umów zawartych między Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę.**

Umowy o pracę zawarte przez Emitenta z osobami zarządzającym przewidują rekompensatę w wysokości wynagrodzenia za okres sześciu miesięcy w przypadku odwołania z funkcji członka zarządu, z wyjątkiem sytuacji gdy odwołanie wynika z przyczyn będących ewidentną winą osoby zarządzającej.

#### **6.17 Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.**

Wynagrodzenia wypłacone w 2014 roku w przedsiębiorstwie Emitenta członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostało przedstawione w Informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

#### **6.18 Określenie łącznej ilości akcji i udziałów Emitenta i jednostek powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.**

Na dzień sporządzenia raportu finansowego następujący członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej spółki posiadali akcje Prochem S.A.:

- Jarosław Stępniewski – 80.943 szt.;
- Marek Kiersznicki – 70.393 szt.;
- Krzysztof Marczak – 43.700 szt.;
- Andrzej Karczykowski – 115.186 szt.;
- Marek Garliński – 86.400 szt.;
- Steven Tappan – 510.000 szt.

Wartość nominalna 1 sztuki akcji wynosi 1 złoty.

W spółkach powiązanych osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji i udziałów.

**6.19 Informacje na temat umów w wyniku, których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.**

Spółce nie są znane żadne umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**6.20 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W spółkach z Grupy Kapitałowej Prochem S.A. nie funkcjonuje żaden program akcji pracowniczych.

**6.21 Informacje na temat umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Emitenta.**

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych firmą KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. o dokonanie badania i przeglądu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych Prochem S.A. za rok 2014 została zawarta w dniu 4 lipca 2014 roku. Umowa została zawarta tylko na przegląd i badanie sprawozdań za 2014 rok. Dodatkowo zawarto umowy na badanie sprawozdań finansowych spółek zależnych. Łączna wysokość wynagrodzenia firmy KPMG wynikająca z umowy wynosi 115.000 zł netto. Za 2014 roku firmie KPMG było należne dodatkowe wynagrodzenie z tytułu wykonania usług poświadczających w wysokości 20.000 zł netto. Z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2013 rok firma KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. otrzymała wynagrodzenie w wysokości 90.000 zł. netto. W 2013 roku firmie KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. nie było wypłacane, ani nie było należne wynagrodzenie z innych tytułów.

Krzysztof Marczak

Wiceprezes Zarządu

Marek Kiersznicki

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Stepniewski

Prezes Zarządu