

---

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
PROCHEM S.A. W 2017 ROKU**

Warszawa, 27 kwietnia 2018 roku

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

Opis zasad zgodnie, z którymi zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Prochem S.A. za 2017 rok został zamieszczony w informacji dodatkowej do tego sprawozdania.

### **2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz przedstawienie perspektyw rozwoju Grupy Kapitałowej Prochem S.A. w 2018 roku.**

W 2017 roku Grupa Kapitałowa Prochem S.A. uzyskała przychody z podstawowej działalności w wysokości 112 mln zł. Są one o ponad 57 mln zł niższe od osiągniętych w 2016 roku. Spadek przychodów jest następstwem trwającego kolejny rok znaczącego osłabienia koniunktury na rynku usług budowlano-montażowych, będącego wynikiem zmniejszenia poziomu planowanych i podejmowanych przez przedsiębiorstwa inwestycji. Skutki tej sytuacji w największym stopniu dotknęły działalność Jednostki Dominującej. Zmniejszenie ilości zleceń realizowanych przez Emitenta oraz konieczność utrzymania potencjału projektowego firmy miały istotny wpływ na efekty działalności podstawowej w 2017 roku, która zamknęła się zyskiem brutto ze sprzedaży w wysokości 3,7 mln zł. Natomiast zysk netto w wysokości 17 mln zł został osiągnięty w wyniku zdarzenia jednorazowego – pozytywnego dla Emitenta rozstrzygnięcia wieloletniego sporu sądowego z PERN S.A..

Na działalność w 2018 roku nadal będzie istotnie oddziaływać otoczenie makroekonomiczne, a w szczególności poziom inwestycji, który w ostatnim okresie stopniowo ulega poprawie. Obserwuje się zwiększanie wpływających do spółek z Grupy Prochem S.A. zapytań ofertowych, a w efekcie również wzrost podpisywanych umów na świadczenie usług, szczególnie w zakresie projektowania i usług inżynierskich.

### **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 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.

### **3.3 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.

### **3.4 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.

### **3.5 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 zabezpieczone poprzez odpowiednie zapisy w umowie z klientem, na mocy których jest on zobowiązany do sukcesywnego zwrotu ponoszonych nakładów w trakcie realizacji zlecenia.

#### **4. Oświadczenie o stosowaniu w Spółce Prochem S.A. zasad ładu korporacyjnego w 2017 roku.**

W związku z wejściem w życie z dniem 01 stycznia 2016 r. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” wprowadzonych Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku (zwanymi dalej DPS 2016), Zarząd Prochem S.A. informuje, że wprowadził do stosowania z dniem 1 stycznia 2016 r. DPS 2016”, za wyjątkiem zasady

**I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, Zasada nie jest stosowana.**

**Komentarz Emitenta:** Struktura akcjonariatu Spółki nie uzasadnia prowadzenia powszechnie dostępnej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka również nie rejestruje przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo. W związku z tym Spółka nie dysponuje nagraniami, które mogłyby być udostępnione.

W związku z zasadą I.Z.1.15 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, Spółka oświadcza, że nie stosuje polityki różnorodności. Podstawowym kryterium przy podejmowaniu decyzji o wyborze osób do władz Spółki oraz przy powoływaniu kluczowych menedżerów są kompetencje kandydatów.

Pełny tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka, wraz z wykazem zasad, których Spółka aktualnie nie stosuje i komentarzem w tym zakresie znajduje się na stronie internetowej Prochem S.A. – [www.prochem.com.pl](http://www.prochem.com.pl).

#### **5. Opis systemu kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej.**

Kontrola wewnętrzna jest jedną z funkcji bieżącego zarządzania Grupą sprawowana 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 księgowo,
- zgodność działania spółki z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi,
- zatrudnienie i płace.

Instytucjonalna kontrola wewnętrzna bada przedsięwzięcia już zrealizowane oraz związaną z nimi dokumentację. Jej głównym zadaniem jest przeprowadzenie kompleksowych kontroli w zakresie najważniejszych zagadnień dla 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 prawno – 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.

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

W działalności występują następujące ryzyka:

- ryzyko wahań koniunktury na rynku inwestycyjnym,
- ryzyko utraty kluczowych pracowników,
- ryzyko wystąpienia zagrożeń przy wykonywaniu kontraktów
- ryzyko walutowe,
- ryzyko uzależnienia od znaczących nabywców usług,
- ryzyko nierzetelności płatniczej,

**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 wystąpienia zagrożeń przy wykonywaniu kontraktów

- realistyczna kalkulacja cenowa przy zawieraniu kontraktów,
  - monitoring zaawansowania kontraktów i ujawniania zagrożeń realizowany na podstawie wprowadzonej procedury „Kontroli kosztów usług” przez Zespół Kontroli Kosztów,
  - dobór wiarygodnych podwykonawców,
  - klauzule kontraktowe ograniczające górną wysokość kar umownych

- 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 standingu finansowego kluczowych kontrahentów przed i w trakcie realizacji kontraktów

- stosowanie wyspecjalizowanych procedur windykacyjnych

Zarówno identyfikacja czynników ryzyka, monitorowanie ich jak i 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.

#### **7. 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	Steven Tappan	698.656	698.656	17,93	17,94
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

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

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. Zgodnie z § 2 uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PROCHEM S.A. z dnia 26 stycznia 2018 r., Zarząd Spółki zgłosi do porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki uchwałę w sprawie umorzenia nabytych akcji własnych. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka posiada łącznie 960.000 akcji własnych, stanowiących 24,65 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te odpowiadają 960.000 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 24,64 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 1 lutego 2018 r. do siedziby Emitenta doręczono postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 19 stycznia 2018 r. w sprawie z wniosku Value Fund Poland Activist FIZ z siedzibą w Warszawie z udziałem Emitenta oraz Stevena Tappana, Konrada Młynarza, Andrzeja Karczykowskiego, Marka Garlińskiego, Jarosława Stępniewskiego, Marka Kiersznickiego, Macieja Kality, Krzysztofa Marcza, Jana Milczarczyka, Piotra Wowkonowicza, Barbary Auguścińskiej-Sawickiej, Adama Parzydła, Tomasza Antoszczuka, Jarosława Wieczorka, Grzegorza Kobyleckiego, Lecha Winnickiego, Zdzisława Rokity, Grzegorza Piotrowskiego, Zofii Kaczor, Macieja Grzybowski, o udzielenie zabezpieczenia roszczenia. Wskazany postanowieniem Sąd Okręgowy postanowił udzielić zabezpieczenia, przed wszczęciem postępowania z powództwa Value Fund Poland FIZ roszczeń o ustalenie, że ww. osoby nie mogą wykonywać prawa głosu z akcji Emitenta, poprzez zakazanie wykonywania ww. osobom prawa głosu z posiadanych akcji Emitenta, na czas trwania postępowania.

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

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

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.



Zgodnie z § 2 uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PROCHEM S.A. z dnia 26 stycznia 2018 r., Zarząd Spółki zgłosi do porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki uchwałę w sprawie umorzenia nabytych akcji własnych. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka posiada łącznie 960.000 akcji własnych, stanowiących 24,65 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te odpowiadają 960.000 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 24,64 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 1 lutego 2018 r. do siedziby Emitenta doręczono postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 19 stycznia 2018 r. w sprawie z wniosku Value Fund Poland Activist FIZ z siedzibą w Warszawie z udziałem Emitenta oraz Stevena Tappana, Konrada Młynarza, Andrzeja Karczykowskiego, Marka Garlińskiego, Jarosława Stępniewskiego, Marka Kiersznickiego, Macieja Kality, Krzysztofa Marcza, Jana Milczarczyka, Piotra Wowkonowicza, Barbary Auguścińskiej-Sawickiej, Adama Parzydła, Tomasza Antoszcuka, Jarosława Wieczorka, Grzegorza Kobyłeckiego, Lecha Winnickiego, Zdzisława Rokity, Grzegorza Piotrowskiego, Zofii Kaczor, Macieja Grzybowskiego, o udzielenie zabezpieczenia roszczenia. Wskazaniem postanowieniem Sąd Okręgowy postanowił udzielić zabezpieczenia, przed wszczęciem postępowania z powództwa Value Fund Poland FIZ roszczeń o ustalenie, że ww. osoby nie mogą wykonywać prawa głosu z akcji Emitenta, poprzez zakazanie wykonywania ww. osobom prawa głosu z posiadanych akcji Emitenta, na czas trwania postępowania.

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

#### **8. 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. 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.

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

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

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

Sposób działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Prochem S.A. i 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).

## **11. 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 dniu 13 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza Prochem S.A. powołała Zarząd Prochem S.A. na następną kadencję w niezmienionym składzie.

W skład Zarządu spółki Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi następujące osoby:

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

W 2017 roku w składzie Zarządu nie nastąpiły żadne zmiany.

W skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodzi:

Marek Garliński  
Andrzej Karczykowski  
Krzysztof Obłój  
Marcin Pędziński  
Karol Żbikowski

W/w członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na nową kadencję Uchwałami Walnego Zgromadzenia z 10 czerwca 2017 roku.

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).

W dniu 7 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała komitet audytu w składzie:

Karol Żbikowski - Przewodniczący komitetu audytu  
Marek Garliński - Członek komitetu audytu  
Marcin Pędziński - Członek komitetu audytu

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

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 obciążona 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.

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

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 wynajmem sprzętu budowlanego;
- wynajmem powierzchni biurowej;
- doradztwem technicznym, opracowywaniem i wdrażaniem nowych technologii, integracją systemów informatycznych.

Przychody ze sprzedaży tych usług w 2017 r. były o 32% niższe od uzyskanych w roku poprzednim.

Podział przychodów, na poszczególne rodzaje działalności przedstawiono poniżej:

(Przychody w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	ROK 2017	ROK 2016
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG OGÓŁEM	111 133	162 927
Z tego:		
- sprzedaż usług inżynierskich i budowlanych	101 691	152 888
- wynajem powierzchni	4 487	5 093
- sprzedaż pozostałych usług	4 955	4 946

#### 14. Podział na rynki zbytu sprzedaży usług w 2017 r.

Udział eksportu w sprzedaży usług wyniósł w 2017 roku 0,2%.

Jedynym odbiorcą usług Grupy, którego udział w przychodach ze sprzedaży w 2017 r. przekroczył 10% była:

- Irydion Sp. z o.o. – 12% udziału w przychodach ze sprzedaży – spółka wspólnie kontrolowana;

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

Przewidywane w 2018 roku główne przychody Grupy Kapitałowej Prochem S.A. będą uzyskiwane w efekcie realizacji umów na świadczenie usług dla spółki Bioagra oraz spółki stowarzyszonej Irydion sp. z o. o..

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

## **16. 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 wspólnie kontrolowane:

### 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 wspólnie kontrolowane 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 wspólnie kontrolowane objęte konsolidacją włączone zostały do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą.

### 17. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi.

W 2017 roku nie zawarto istotnych transakcji pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej Emitenta na warunkach innych niż rynkowe.

### 18. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.

Nazwa banku	Siedziba	Limit kredytu	Kwota zaangażowania	Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenie
-------------	----------	---------------	---------------------	---------------	------------------------	----------------

Zaciągnięte przez Prochem S.A.

mBank SA	Warszawa	5.000 Kredyt w rachunku bankowym	-	30.11.2018	WIBOR dla depozytów O/N w PLN + marża	Weksel własny in blanco, zastaw sądowy na udziałach i akcjach
----------	----------	-------------------------------------	---	------------	---------------------------------------	---------------------------------------------------------------

Zaciągnięte przez Elektromontaż Kraków S.A.

Deutsche Bank	Kraków	500	445	15.07.2018	Wibor dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	Hipoteka do 2 250 tys. zł na nieruchomości
ING BANK Śląski	Kraków	2 500	774	19.11.2018	Wibor dla 1-miesięcznych depozytów ON złotych + marża	Hipoteka do 3 750 tys. zł na nieruchomości

Zaciągnięte przez Atutor Integracja Cyfrowa sp. z o.o.

Bank Millennium S.A.	Warszawa	150	140	15.04.2018	WIBOR 1m plus marża	Udzielenie bankowi pełnomocnictwa do pobrania i spłaty z rachunków i dokonania blokady środków w przypadku nie spłacenia kredytu w terminie
----------------------	----------	-----	-----	------------	---------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Zaciągnięte przez Pro-Inhut sp. z o.o.

ING Bank Śląski S.A.	Dąbrowa Górnicza	579	579	20.02.2018	Wibor dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	Gwarancja Banku BGŻ na podstawie umowy portfelowej. Weksel in blanco.
ING Bank Śląski S.A.	Sosnowiec	200	141	17.05.2019	Wibor dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	Gwarancja Banku BGŻ na podstawie umowy portfelowej. Weksel in blanco.
ING Bank Śląski S.A.	Sosnowiec	300	284	30.07.2020	Wibor dla 1-mies depozytów złotych + marża	Gwarancja Banku BGŻ na podstawie umowy portfelowej. Weksel in blanco.

Zaciągnięte przez Elmont Pomiary sp. z o.o.

PEKAO S.A.	Kraków	200	11	30.03.2018	Wibor dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	Gwarancja Banku BGŻ na podstawie umowy portfelowej. Weksel in blanco.
------------	--------	-----	----	------------	----------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------

#### 19. Informacje o udzielonych pożyczkach.

W 2017 roku Emitent udzielił pożyczki spółce zależnej Pro-Inhut Sp. z o.o. w wysokości 130 tys. zł, oprocentowanie ustalone w wysokości 3,25% w stosunku rocznym, termin spłaty 30 września 2018 roku.

#### 20. 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 2017 roku wynosi 12.899 tys. zł, z czego :

- a) gwarancje bankowe dobrego wykonania usług – 11.475 tys. zł;
- b) gwarancje zwrotu zaliczki – 1.177 tys. zł;
- c) poręczenie Prochem S.A. w imieniu spółki zależnej Pro-Inhut Sp. z o.o. – 247 tys. zł.

Łączna kwota należności warunkowych tytułem otrzymanych gwarancji dobrego wykonania i rękojmi na dzień na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 3.866 tys. zł.

W 2017 roku spółki z Grupy nie udzielały poręczeń spłaty kredytu jednostkom powiązanim.

#### 21. Opis wykorzystania wpływów z emisji.

W 2017 roku spółki z Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji jakichkolwiek papierów wartościowych.

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

Grupa Kapitałowa Prochem S.A. nie publikowała w 2017 roku prognozy wyników finansowych.

#### 23. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

W ciągu 2017 roku nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej Prochem S.A. zakłócenia płynności finansowej. Zarówno stan posiadanych przez spółki z Grupy Kapitałowej środków finansowych jak i dostępne linie kredytowe pozwalają na terminowe wywiązywanie się z zaciąganych zobowiązań.

#### 24. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Od 2013 roku spółka współkontrolowana Irydion prowadzi budowę i komercjalizację budynku biurowo-usługowego w Warszawie pod nazwą Astrum Business Park. W 2018 roku jest

przewidywane zakończenie budowy, wynajęcie całej powierzchni biurowej i rozpoczęcie procesu sprzedaży biurowca.

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

Istotny wpływ na osiągnięte w 2017 roku wyniki finansowe miało zdarzenie jednorazowe – pozytywne dla Emitenta rozstrzygnięcia wieloletniego sporu sądowego z PERN S.A.. W wyniku tego zdarzenia Spółka osiągnęła 26,7 mln zł zysku brutto. Wyegzekwowane środki pieniężne jakie pozostały po pokryciu kredytów i innych zobowiązań związanych z realizacją kontraktu z PERN S.A. zostały przeznaczone zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 stycznia 2018 roku na zakup przez PROCHEM S.A. akcji własnych w celu ich umorzenia.

## **26. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Prochem S.A. w 2018 roku.**

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.

## **27. 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.

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

W 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany mające wpływ na zasady zarządzania Emitentem i jego Grupą Kapitałową.



**29. 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.

**30. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.**

Wynagrodzenia wypłacone w 2017 roku w przedsiębiorstwie Emitenta członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostało przedstawione w Informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego za 2017 rok.

**31. 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 Emitenta posiadali akcje Prochem S.A.;

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

Wartość nominalna 1 sztuki akcji wynosi 1 złoty.

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

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

Spółka Prochem S.A. w dniu 21 marca 2018 roku nabyła 960.000 akcji własnych w wyniku oferty została ogłoszonej 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. Zgodnie z § 2 uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PROCHEM S.A. z dnia 26 stycznia 2018 r., Zarząd Spółki zgłosi do porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki uchwałę w sprawie umorzenia nabytych akcji własnych. 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.

### **33. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

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

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

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych firmą BDO sp. z o.o. o dokonanie badania i przeglądu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych Prochem S.A. za rok 2017 została zawarta w dniu 1 czerwca 2017 roku. Umowa została zawarta tylko na badanie sprawozdań za 2017 rok. Łączna wysokość wynagrodzenia firmy BDO wynikająca z umowy wynosi 86.000 zł netto. W 2017 roku firma BDO uzyskała dodatkowe wynagrodzenie z tytułu udziału pracowników Emitenta w szkoleniu organizowanym przez BDO w wysokości 980 zł netto.

Z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2016 rok firma KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. otrzymała wynagrodzenie w wysokości 94.000 zł. netto. W 2016 roku firmie KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. było wypłacone dodatkowe wynagrodzenie z tytułu wykonania usług poświadczających w wysokości 10.000 zł netto.

Krzysztof Marczak

Wiceprezes Zarządu

Marek Kiersznicki

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Stępniewski

Prezes Zarządu