

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI PROCHEM S.A. ORAZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ PROCHEM S.A.
W I PÓŁROCZU 2026 ROKU.**

Warszawa, 25 września 2026 roku

1. Opis zasad sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej.

Opis zasad zgodnie, z którymi zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Prochem S.A. za I półrocze 2026 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 2026 roku Grupa Kapitałowa Prochem S.A. uzyskała przychody z podstawowej działalności w wysokości 90 mln zł. Są one o 42 mln zł wyższe od osiągniętych w I półroczu 2025 roku. Grupa Kapitałowa zanotowała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 6,3 mln zł. Jednostka Dominująca Prochem S.A. uzyskała przychody z podstawowej działalności w wysokości 66 mln zł. Są one o 45 mln zł wyższe od osiągniętych w I półroczu 2025 roku. Prochem S.A. zanotowała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 4,2 mln zł.

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

Wyniki zarówno Grupy Kapitałowej Prochem S.A. jak i Jednostki Dominującej odzwierciedlają problemy wynikające ze spowolnienia inwestycji przemysłowych, co w efekcie powoduje niezdrową konkurencję cenową i kłopoty z pozyskaniem nowych zleceń. Do słabszych wyników w I półroczu przyczyniło się również kończenie kontraktów zawartych w formule generalnego wykonawstwa przed lutym 2022 roku, a także przesuwanie przez klientów Grupy Kapitałowej terminów rozpoczęcia pozyskanych już kontraktów na realizację nowych inwestycji wynikające z niepewnej sytuacji w otoczeniu gospodarczym.

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, na którą obecnie bardzo mocno wpływa pandemia koronawirusa. Stosowane przez Grupę metody ograniczenia negatywnego wpływu tego czynnika na wyniki finansowe (gromadzenie rezerw finansowych, dywersyfikacja świadczonych usług, stosowanie odpowiednich narzędzi i rozwiązań informatycznych), 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 pełną:

- Prochem Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – zależna bezpośrednio (100,0%);
- PKI PREDOM Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – zależna pośrednio, 89,6% udziału w kapitale i prawie głosu posiada spółka Prochem Inwestycje zależna w 100%;
- Prochem Zachód Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - zależna bezpośrednio (100,0%);
- Elektromontaż Kraków S.A. z siedzibą w Krakowie – zależna pośrednio (91,97%), z tego 57,49% udziału w kapitale i prawie głosu posiada spółka Prochem Inwestycje zależna w 100%.;
- Prochem RPI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - spółka zależna w 100% (z tego 3,3% udziału w kapitale i prawie głosu posiada spółka Prochem Inwestycje);
- Irydion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - spółka zależna bezpośrednio (100%).

Jednostki zależne objęte konsolidacją włączone zostały do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli do dnia utraty kontroli przez Jednostkę 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.

Dnia 20 marca 2026 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym obniżenie kapitału zakładowego spółki Irydion Sp. z o.o. w kwocie 8 800 tys. zł. Wysokość kapitału zakładowego spółki Irydion Sp. z o.o. po obniżeniu wynosi 200 tys. zł.

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 2026 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 Emitenta informacjami na dzień przekazania niniejszego raportu następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji (w szt.)	Ilość posiadanych głosów	% głosów w ogólnej liczbie głosów	% udział w kapitale zakładowym
1. Steven Tappan	1 002 500	1 002 500	50,00	50,00
2. Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	284 916	284 916	14,21	14,21

W pierwszym półroczu 2026 r. nie było zmian w ilości akcji posiadanych przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu 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:

- Marek Kiersznicki – 44.327 szt.;
- Krzysztof Marczak – 30.268 szt.;
- Marek Garliński – 27.977 szt.;
- Jarosław Stępniewski – 50.206 szt.;
- Steven Tappan – 1.002.500 szt.

Wartość nominalna 1 sztuki akcji wynosi 1 złoty.

W pierwszym półroczu 2026 r. nie było zmian w ilości akcji posiadanych osoby zarządzające i nadzorujące.

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

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności 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,
- 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. jest stroną następujących postępowań sądowych:

1. Roszczenie Spółki względem SEEN Technologie Sp. z o.o. w Warszawie („Seen”). W dniu 12 grudnia 2025 r. Spółka pozwała Seen o zapłatę 8 402 115 złotych z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków wynikających z umowy o roboty budowlane, w tym szkody poniesionej przez Prochem S.A. Sprawa prowadzona jest przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy pod sygn. akt XX GC 1404/25.
2. Roszczenie TAWI sp. z o.o. wobec Spółki
Żądanie przez TAWI sp. z o.o. wynagrodzenia w wysokości 1.750.185 PLN za prace rzekomo wykonane na rzecz Prochem S.A. podczas realizacji inwestycji dot. budowy kotłowni pomocniczej w ramach budowy Bloku C Elektrowni Ostrołęka. Prochem S.A. podnosi, że TAWI sp. z o.o. nie była podwykonawcą Prochem S.A. oraz wykonywała prace na korzyść innych podmiotów zaangażowanych w realizację inwestycji. Sprawa prowadzona jest przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy pod sygn. akt XX GC 1158/22.
3. Roszczenie TAWI sp. z o.o. wobec Spółki
Żądanie przez TAWI sp. z o.o. zwrotu zatrzymanej kaucji w wysokości 413.250 PLN, która została zaliczona przez Prochem S.A. na poczet kar umownych. Sprawa prowadzona jest przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy pod sygn. akt XX GC 442/25.
4. Roszczenie Centrum Badawczo Wdrożeniowe „UNITEX” sp. z o.o. wobec Spółki
Żądanie przez UNITEX sp. z o.o. wynagrodzenia w wysokości 867 847,41 PLN za prace rzekomo wykonane na rzecz Prochem S.A. podczas realizacji inwestycji dot. budowy kotłowni pomocniczej w ramach budowy Bloku C Elektrowni Ostrołęka. Sprawa prowadzona jest przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy pod sygn. akt XX GC 509/22.
5. Roszczenie WOD-KAN-BRUK sp. z o.o. wobec Spółki
Żądanie przez WOD-KAN-BRUK sp. z o.o. zapłaty kwoty 2.675.417,49 PLN z tytułu prac rzekomo wykonanych na rzecz Prochem S.A. oraz zwrotu kaucji gwarancyjnej,

która została zaliczona przez Prochem S.A. na poczet kar umownych. Sprawa prowadzona jest przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XXIX Wydział Gospodarczy pod sygn. akt XXIX GC 1004/26.

6. Sprawa z powództwa TAMTRON S.A. – należność główna 60 762,00 zł. Pozew z dnia 05 września 2025, nakaz zapłaty z dnia 27 października 2025 r., doręczony Prochem S.A. w dniu 22 grudnia 2025 r. Sprzeciw Prochem z dnia 30 grudnia 2025 r. wnoszący o oddalenie powództwa. Postępowanie prowadzone przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie IX Wydział Gospodarczy, sygn. akt. IX GNc 6656/25.
7. Sprawa z powództwa Macieja Czerwińskiego i Włodzimierza Wolskiego – Amperatech s.c. – należność główna 122 643,03 zł. Pozew z dnia 06 października 2025, nakaz zapłaty z dnia 10 października 2025 r., doręczony Prochem S.A. w dniu 17 października 2025 r. Sprzeciw Prochem z dnia 30 października 2025 r.. Postępowanie prowadzone przez Sąd Okręgowy w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy, sygn. akt. XXVI GNc 1795/25.
8. Sprawa z powództwa Samson sp. z o.o. Automatyka i Technika Pomiarowa w Warszawie – należność główna 16 507,08 EUR. Pozew z dnia 08 grudnia 2025, nakaz zapłaty z dnia 25 maja 2026 r., doręczony Prochem S.A. w dniu 05 czerwca 2026 r. Sprzeciw Prochem z dnia 19 czerwca 2026 r. wnoszący zawarcie ugody i oddalenie części powództwa. Postępowanie prowadzone przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XV Wydział Gospodarczy, sygn. akt. XV GNc 349/26.
9. Sprawa z powództwa CLIMA GOLD sp. z o.o. – należność główna 30 873,00 zł. Pozew z dnia 08 kwietnia 2026 r., nakaz zapłaty z dnia 21 maja 2026 r., doręczony Prochem S.A. w dniu 28 maja 2026 r. Sprzeciw Prochem z dnia 11 czerwca 2026 r.. Postępowanie prowadzone przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy, sygn. akt. XVI GNc 3449/26.
10. Sprawa z Euroklimat sp. z o.o. – należność główna 43 931,93 zł. Pozew z dnia 09 stycznia 2026 r. Odpowiedź na pozew Prochem z dnia 30 czerwca 2026 r. wnosząca zawarcie ugody. Postępowanie prowadzone przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto XII Wydział Gospodarczy, sygn. akt. XII GC 775/26/7 (XII GNc 472/26).

11. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 2026 roku nie miały miejsca istotne transakcje z podmiotami powiązanymi 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 2026 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.

W ciągu 2026 spółki z Grupy Kapitałowej Prochem S.A. wykazywały zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Zarówno stan posiadanych środków finansowych jak i dostępne linie kredytowe pozwalają na wywiązywanie się z zaciąganych zobowiązań.

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 Prochem S.A. w kolejnych kwartałach 2026 roku znaczący wpływ będzie miało otoczenie makroekonomiczne, a w szczególności przebieg wojny w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, oprocentowanie kredytów, poziom inflacji i powiązane z tym ceny energii oraz materiałów i usług budowlanych. Wszystkie te czynniki w istotny sposób wpływają na podejmowane przez potencjalnych klientów spółek z Grupy Kapitałowej Prochem S.A. (w szczególności firmy przemysłowe) decyzje o rozpoczęciu nowych zamierzeń inwestycyjnych. Spółka posiada kilka dużych, długoterminowych kontraktów projektowych i realizacyjnych (rozbudowa Zakładu Przetwórstwa Nasion Oleistych, budowa instalacji do produkcji skroplonego CO₂, współpraca przy projekcie elektrowni jądrowej, projekty bloków gazowo-parowych w elektrowni Kozienice i elektrociepłowni w Warszawie, projekt fabryki komponentów

dla akumulatorów), które w najbliższej perspektywie pozwolą na zwiększenie przychodów i osiągnięcie marży na działalności oraz poprawi wyniki działalności.

Michał Dąbrowski

Wiceprezes Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:

Michał Dąbrowski

Date / Data: 2026-
09-25 10:43

Krzysztof Marczak

Wiceprezes Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:

Krzysztof Marczak

Date / Data: 2026-
09-25 10:48

Marek Kiersznicki

Prezes Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:

Marek Kiersznicki

Date / Data: 2026-
09-25 10:45