

# SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI



za 2014 rok

Oświęcim  
29 kwietnia 2015 rok

## SPIS TREŚCI:

### CZĘŚĆ I

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
-------------------------------------	----------

### CZĘŚĆ II

<b>DODATKOWE INFORMACJE .....</b>	<b>6</b>
-----------------------------------	----------

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych .....	6
2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	15
3. Opis głównych cech, systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.....	20
4. Informacja o podstawowych usługach.....	22
5. Informacja o rynkach zbytu.....	24
6. Informacja o zasobach osobowych .....	27
7. Charakterystyka działań handlowych.....	27
8. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych .....	33
9. Informacja o zawartych transakcjach.....	35
10. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	36
11. Informacja o udzielonych pożyczkach .....	39
12. Informacja o wykorzystaniu przez Jednostkę Dominującą, wpływów z ewentualnej emisji papierów wartościowych.....	40
13. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek .....	40
14. Charakterystyka aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej .....	46
• Charakterystyka aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu.....	46
• Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej .....	48
• Opis struktury głównych lokat kapitałowych .....	48
• Skład Grupy Kapitałowej .....	48
• Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....	49
• Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej.....	49
15. Wyjaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi, a publikowanymi prognozami .....	54
16. Ocena wraz z uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi .....	54
17. Ocena możliwości realizacji zamierzonych inwestycji .....	55
18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności .....	56
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania .....	58
20. Wskazanie wszelkich umów pomiędzy Jednostką Dominującą, a osobami zarządzającymi nią .....	58
21. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału...	59
22. Wskazanie postępowań sądowych .....	59
23. Wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych osobą zarządzającym oraz nadzorującym Jednostką Dominującą.....	59

---

24.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji Jednostki Dominującej .....	61
25.	Informacja o znanych umowach w wyniku, których mogą nastąpić zmiany w proporcjach akcji Jednostki Dominującej.....	62

**CZĘŚĆ III****INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTU DOKONUJĄCEGO****BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... 63**

1.	Informacje o dacie zawarcia umowy z podmiotem .....	63
2.	Informacje o wynagrodzeniu podmiotu.....	63

**AUTORYZACJA ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ..... 65**

## CZĘŚĆ I

### WYBRANE DANE FINANSOWE

		tys. PLN		tys. EUR	
		okres obrotowy		okres obrotowy	
		za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	210 504	161 132	50 248	38 265
II.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	185 858	143 839	44 365	34 158
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży	24 647	17 294	5 883	4 107
IV.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 613	4 740	1 817	1 126
V.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 160	3 821	1 470	907
VI.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 580</b>	<b>2 557</b>	<b>1 332</b>	<b>607</b>
VII.	<b>Zysk (strata) netto przypadające Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>4 101</b>	<b>2 935</b>	<b>979</b>	<b>697</b>
VIII.	<b>Całkowite dochody ogółem netto</b>	<b>5 863</b>	<b>647</b>	<b>1 399</b>	<b>154</b>
IX.	<b>Całkowite dochody przypadające Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>4 375</b>	<b>1 049</b>	<b>1 044</b>	<b>249</b>
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 958	13 197	-945	3 134
XI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 327	-11 693	-1 510	-2 777
XII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 858	4 942	1 637	1 174
XIII.	<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-3 427</b>	<b>6 446</b>	<b>-818</b>	<b>1 531</b>

		tys. PLN		tys. EUR	
		stan na dzień		stan na dzień	
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
I.	Aktywa trwałe	71 307	63 210	16 730	15 242
II.	Aktywa obrotowe	96 325	72 906	22 599	17 580
III.	<b>Aktywa razem</b>	<b>167 632</b>	<b>136 117</b>	<b>39 329</b>	<b>32 821</b>
IV.	Zobowiązania długoterminowe	8 584	7 969	2 014	1 921
V.	Zobowiązania krótkoterminowe	80 748	59 616	18 945	14 375
VI.	<b>Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>67 470</b>	<b>63 093</b>	<b>15 830</b>	<b>15 213</b>
VII.	Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	10 829	5 439	2 541	1 312
VIII.	Kapitał zakładowy	20 006	20 006	4 694	4 824
IX.	<b>Pasywa, razem</b>	<b>167 632</b>	<b>136 117</b>	<b>39 329</b>	<b>32 821</b>
X.	Ilość akcji (w szt.)*	25 007 500	25 007 500	25 007 500	25 007 500
XI.	Rozwodniona ilość akcji (w szt.)	25 007 500	25 007 500	25 007 500	25 007 500
XII.	<b>Zysk netto na jedną akcję (w zł / EUR)</b>	<b>0,16</b>	<b>0,12</b>	<b>0,04</b>	<b>0,03</b>
XIII.	Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	0,16	0,12	0,04	0,03
XIV.	<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)</b>	<b>2,70</b>	<b>2,52</b>	<b>0,63</b>	<b>0,61</b>
XV.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,70	2,52	0,63	0,61
XVI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

\* w dniu 25 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CHEMOSERVIS-DWORY S.A. podjęło uchwałę w sprawie scalenia akcji Emitenta w stosunku 8:1, w konsekwencji powyższego rozwodniona ilość akcji została doprowadzona do porównywalności.

---

**Dane finansowe w EUR zostały przeliczone według następujących zasad:**

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień 31 grudnia 2014 roku – 4,2623 PLN/EUR; oraz kursu na dzień 31 grudnia 2013 roku – 4,1472 PLN/EUR;
- odpowiednie pozycje sprawozdania z zysku lub straty oraz pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym: w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku – 4,1893 PLN/EUR; za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku kurs ten wynosił 4,2110 PLN/EUR.

## CZĘŚĆ II

### DODATKOWE INFORMACJE

- 1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ CHEMOSERVIS-DWORY I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM**

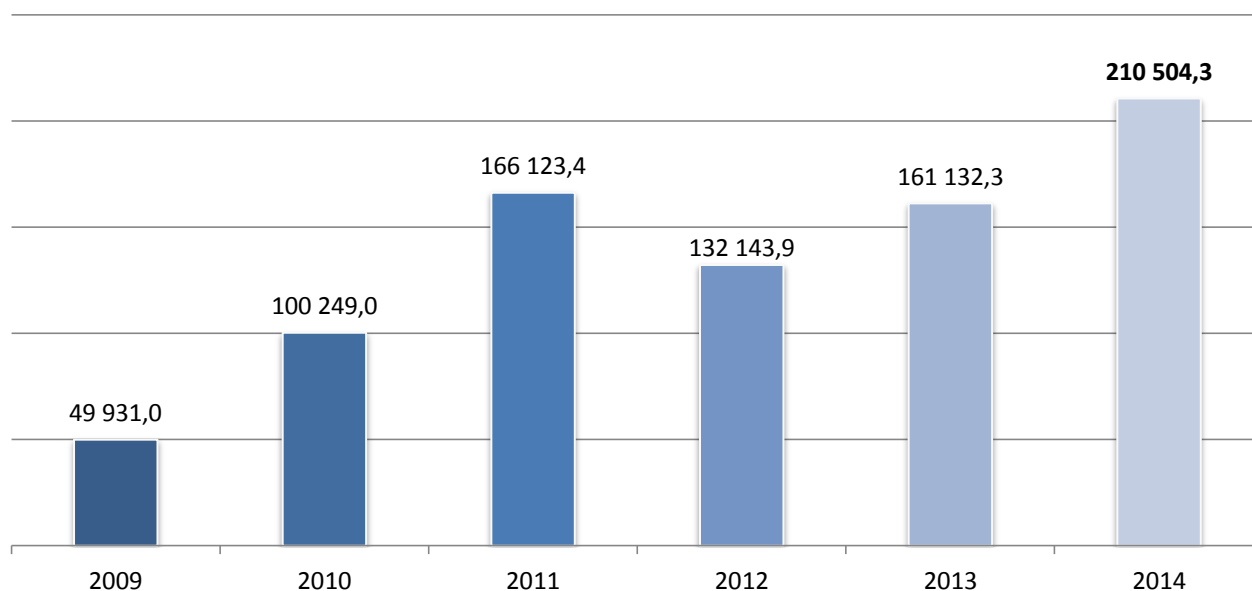
Grupa Kapitałowa CHEMOSERVIS-DWORY w 2014 roku uzyskała przychody w wysokości 211 mln zł. W porównaniu do 2013 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 49 mln zł, to jest o 31%. Wzrost przychodów ze sprzedaży nastąpił w każdym segmencie operacyjnym Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY, za wyjątkiem utrzymania ruchu na rynkach zagranicznych. Nowym segmentem operacyjnym Grupy jest utrzymanie ruchu w branży morskiej. Jego utworzenie, to efekt powołania w listopadzie 2014 roku nowej Spółki Balticservis Sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada Emitent. Spółka Balticservis nie osiągnęła przychodów, poniosła jedynie koszty związane z organizacją Spółki. Znaczące zmiany w wielkości przychodów ze sprzedaży zauważyć należy w segmencie utrzymania ruchu branża energetyczna, wzrost przychodów w tym segmencie w porównaniu do danych za 2013 rok nastąpił o 30 mln zł to jest wzrost o 65%. Znaczący wpływ na wzrost poziomu przychodów w tym segmencie wynika z nabycia w marcu 2014 roku udziałów Spółki Zależnej Petro EnergoRem Sp. z o.o. Emitent konsoliduje dane Spółki poczynwszy od 1 kwietnia 2014 roku. Również branża mechaniczna utrzymania ruchu zanotowała spory wzrost przychodów ze sprzedaży. Przychody w tym segmencie wzrosły o 27 mln zł tj. 60% w porównaniu do danych za 2013 rok. Wzrost przychodów nastąpił również w branży gospodarki odpadami. W porównaniu do danych za analogiczny okres roku ubiegłego przychody tego segmentu wzrosły o 0,4 mln zł tj. o 15%. Spadek przychodów ze sprzedaży należy zauważyć w branży utrzymania ruchu rynki zagraniczne. Przychody ze sprzedaży w tym segmencie spadły o 12 mln zł, to jest o 22% w porównaniu do 2013 roku. Rok 2013 był dla czeskiej Spółki Zależnej wyjątkowy z uwagi na powódź na terenie Kralup i obsługę zleceniodawców w ramach usuwania jej skutków, co miało bezpośredni wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży w tym segmencie.

Na dynamikę wielkości przychodów, w porównaniu do analogicznego poprzedniego okresu sprawozdawczego, duży wpływ ma konsolidacja danych finansowych, w tym przychodów ze sprzedaży, pozyskanych przez Jednostkę Zależną Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o., K-Protos a.s., MD-proeco Sp. z o.o. oraz ZBACH Sp. z o.o. za cały prezentowany okres oraz Petro Energorem Sp. z o.o. za okres podlegający konsolidacji czyli od 1 kwietnia 2014 do 31 grudnia 2014 roku.

#### Przychody ze sprzedaży w latach 2009-2014

Rok	Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	Dynamika
2009	49 931,0	85,0%
2010	100 249,0	100,8%
2011	166 123,4	65,7%
2012	132 143,9	-20,5%
2013	161 132,6	21,9%
<b>2014</b>	<b>210 504,3</b>	<b>30,6%</b>

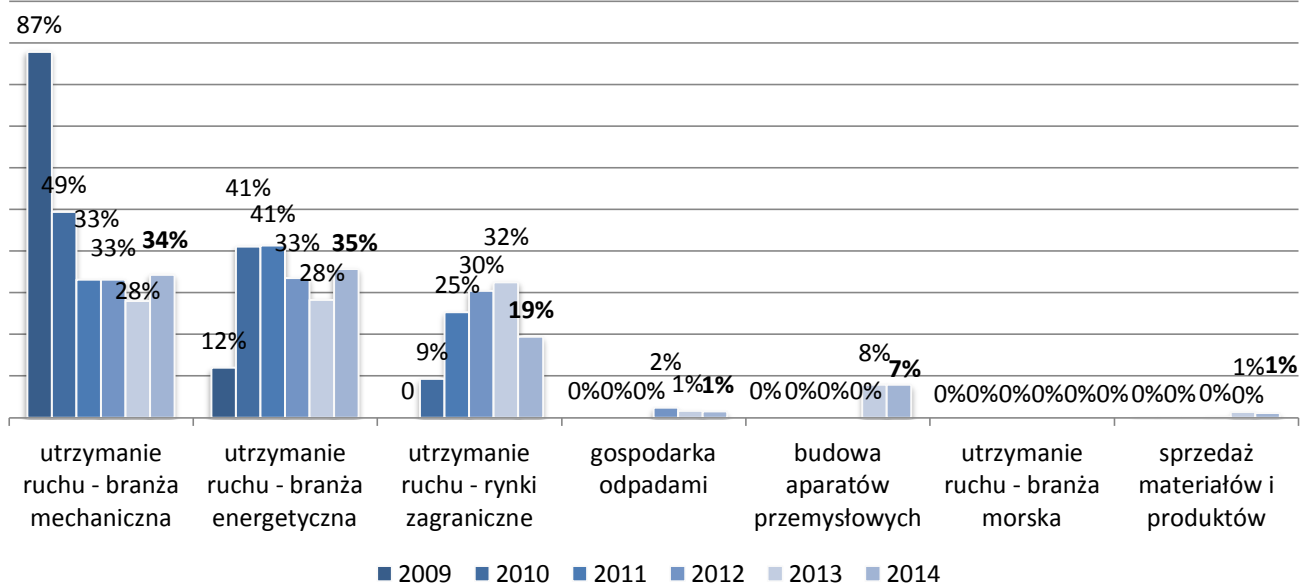
Wykres 1 – Przychody ze sprzedaży w latach 2009 – 2014 (w tys. zł)



**Przychody ze sprzedaży w latach 2009 – 2014 wg segmentów branżowych**

Rok	Przychody ze sprzedaży (tys. zł)							
	Razem	z tego						
		utrzymanie ruchu - branża mechaniczna	utrzymanie ruchu - branża energetyczna	utrzymanie ruchu - rynki zagraniczne	gospodarka odpadami	budowa aparatów przemysłowych	utrzymanie ruchu - branża morska	sprzedaż materiałów i produktów
2009	49 931,0	43 875,0	6 018,0	0,0	0,0	0,0	0,0	38,0
2010	100 249,0	49 586,0	41 213,0	9 368,0	0,0	0,0	0,0	82,0
2011	166 123,4	55 022,1	68 644,5	42 218,4	0,0	0,0	0,0	238,5
2012	132 143,9	43 834,0	44 412,2	40 214,0	3 289,4	0,0	0,0	394,3
2013	161 132,3	45 170,9	45 621,4	52 367,3	2 710,4	12 885,3	0,0	2 376,9
<b>2014</b>	<b>210 504,3</b>	<b>72 283,9</b>	<b>75 147,4</b>	<b>40 864,1</b>	<b>3 112,1</b>	<b>16 696,4</b>	<b>0,0</b>	<b>2 400,3</b>
Wskaźniki								
2009	100%	87,9%	12,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
2010	100%	49,5%	41,1%	9,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
2011	100%	33,12%	41,3%	25,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
2012	100%	33,17%	33,6%	30,4%	2,5%	0,0%	0,0%	0,3%
2013	100%	28,03%	28,31%	32,50%	1,68%	8,00%	0,0%	1,48%
<b>2014</b>	<b>100%</b>	<b>34,34%</b>	<b>35,70%</b>	<b>19,41%</b>	<b>1,48%</b>	<b>7,93%</b>	<b>0,0%</b>	<b>1,14%</b>

Wykres 2 – Przychody ze sprzedaży w latach 2009 – 2014  
wg kluczowych segmentów branżowych (wskaźnik %)





### Wybrane skonsolidowane zagadnienia finansowe w latach 2013 – 2014

Lp.	Wybrane zagadnienia finansowe	2014	2013	dynamika 2014 / 2013	
				kwotowo	%
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	210 504	161 132	49 372	30,6%
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 613	4 740	2 873	60,6%
3	Zysk (strata) brutto	6 160	3 821	2 339	61,2%
4	Zysk (strata) netto	5 580	2 557	3 023	118,2%
5	Zysk (strata) netto przypadające Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 101	2 935	1 166	39,7%
6	Pozostałe całkowite dochody netto	283	-1 910	2 193	-114,8%
7	Całkowite dochody netto ogółem przypadające Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	275	-1 887	2 162	-114,6%
8	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 958	13 197		
9	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 327	-11 693		
10	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 858	4 942		
11	Przepływy pieniężne netto, razem	-3 427	6 446		
12	Aktywa razem	167 632	136 117	31 515	23,2%
13	Aktywa obrotowe	96 325	72 906	23 419	32,1%
14	Zapasy	14 253	5 179	9 074	175,2%
15	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	76 235	56 160	20 075	35,7%
16	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 013	7 440	-3 427	-46,1%
17	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	89 333	64 584	24 748	38,3%
18	Zobowiązania długoterminowe	8 585	7 969	616	7,7%
19	Zobowiązania krótkoterminowe	80 748	59 616	21 132	35,4%
20	Kapitał własny	78 299	68 532	9 767	14,3%
20	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	67 470	63 093	4 377	6,9%
21	Kapitał zakładowy	20 006	20 006	0	0,0%

Udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY poszczególnych segmentów w 2014 roku kształtuje się w podobnym udziale procentowym – po około 35%, za wyjątkiem segmentów: utrzymanie ruchu – rynki zagraniczne, gospodarka odpadami i budowa aparatów przemysłowych. Największy udział w przychodach ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową CHEMOSERVIS-DWORY w 2014 roku mają przychody uzyskane w segmencie utrzymania ruchu – branża energetyczna (35,7%) oraz w segmencie utrzymania ruchu – branża mechaniczna (34,34%). Następnymi, co do wielkości źródłami przychodów są utrzymanie ruchu – rynki zagraniczne (19,41%) oraz budowa aparatów przemysłowych (7,93%). Z kolei segmenty: gospodarka odpadami i utrzymanie ruchu – branża morska stanowią odpowiednio 1,48% i 0,0%

w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Spółka Balticservis Sp. z o.o. przejęła pracowników w styczniu 2015 roku i począwszy od tej daty świadczy usługi utrzymania ruchu i generuje przychody ze sprzedaży.

W 2014 roku wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY, w porównaniu do danych z roku 2013, uległy znaczącej poprawie, zarówno na działalności operacyjnej, jak również wyniku finansowym brutto i netto Grupy. Po uwzględnieniu pozostałych całkowitych dochodów netto w kwocie 282 tys. zł, całkowite dochody netto ogółem dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniosły 4 375 tys. zł i są wyższe w porównaniu do analogicznych danych za 2013 rok o 317%.

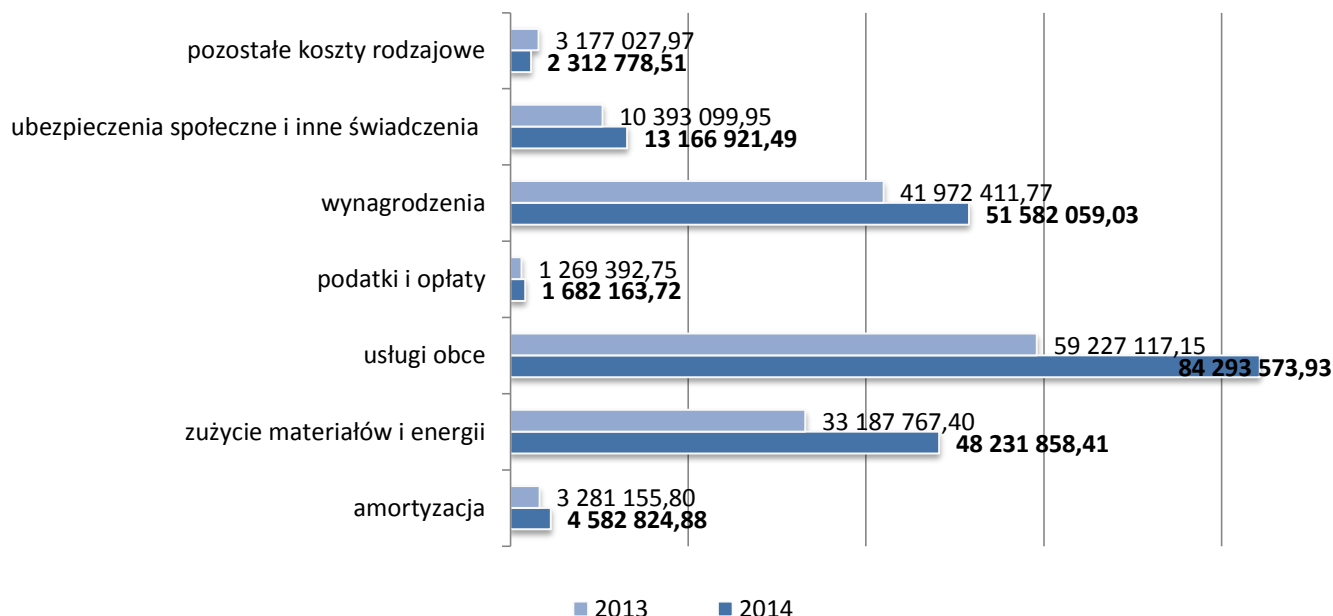
Koszty działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 201 mln zł. Przy wzroście przychodów ze sprzedaży o 31%, koszty działalności operacyjnej wzrosły o 29%, w tym koszt wytworzenia sprzedanych usług wzrósł o 29%, koszty sprzedaży spadły o 2%, koszty zarządu wzrosły o 34%.

Najbardziej istotny wpływ na wysokość poniesionych przez Grupę Kapitałową w 2014 roku kosztów działalności miały koszty usług obcych, wynagrodzeń oraz zużycia materiałów i energii stanowiących odpowiednio 41%, 25% i 23% w ogólnej strukturze kosztów rodzajowych. Ogółem koszty rodzajowe Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY wyniosły w 2014 roku 206 mln zł i w porównaniu do 2013 roku wzrosły o 35%.

#### Koszty rodzajowe poniesione w 2014 roku przez Grupę Kapitałową przedstawiają się następująco (w zł):

Rodzaj kosztów	Wysokość kosztów w 2014	Wysokość kosztów w 2013	DYNAMIKA	
			Kwotowa	%
amortyzacja	4 582 824,88	3 281 155,80	1 301 669,08	39,67%
zużycie materiałów i energii	48 231 858,41	33 187 767,40	15 044 091,01	45,33%
usługi obce	84 293 573,93	59 227 117,15	25 066 456,78	42,32%
podatki i opłaty	1 682 163,72	1 269 392,75	412 770,97	32,52%
wynagrodzenia	51 582 059,03	41 972 411,77	9 609 647,26	22,90%
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 166 921,49	10 393 099,95	2 773 821,54	26,69%
pozostałe koszty rodzajowe	2 312 778,51	3 177 027,97	-864 249,46	-27,20%
<b>Razem koszty rodzajowe:</b>	<b>205 852 179,97</b>	<b>152 507 972,79</b>	<b>53 344 207,18</b>	<b>34,98%</b>

Wykres 3 – Koszty rodzajowe poniesione w 2013 i 2014 roku (w zł):



W ramach kosztów działalności Grupy dynamika poszczególnych kategorii kosztów przedstawiają się następująco:

- koszty amortyzacji wzrost o 40%,
- koszty materiałów i energii wzrost o 45%,
- koszty usług obcych wzrost o 42%,
- koszty wynagrodzeń wzrost o 23%,
- koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń na rzecz pracowników wzrost o 27%,
- podatki i opłaty wzrost o 33%,
- pozostałe koszty rodzajowe spadek o 27%.

Zmiany wysokości kosztów w Grupie Kapitałowej, w porównaniu do danych okresu poprzedniego, z jednej strony wynikają z poszerzenia Grupy Kapitałowej o nową Spółkę Zależną, z drugiej strony są efektem realizowanych w 2014 roku zleceń. W 2014 roku zaobserwować można wzrost wielkości i ilości realizowanych zadań produkcyjnych, w tym głównie zadań inwestycyjnych oraz generalnego wykonawstwa, i prac remontowych. Znajduje to odzwierciedlenie we wzroście kosztów usług obcych o 42%, głównie w zakresie podwykonawstwa, oraz wzrostem kosztów robocizny pracowników o 23%, przedstawionych w kosztach wynagrodzeń i jej pochodnych.

### Struktura kosztów rodzajowych w latach 2014 – 2013

Rodzaj kosztów	Wysokość kosztów w 2014	Wysokość kosztów w 2013	Struktura	
			2014	2013
amortyzacja	4 582 824,88	3 281 155,80	2,23%	2,15%
zużycie materiałów i energii	48 231 858,41	33 187 767,40	23,43%	21,76%
usługi obce	84 293 573,93	59 227 117,15	40,95%	38,84%
podatki i opłaty	1 682 163,72	1 269 392,75	0,82%	0,83%
wynagrodzenia	51 582 059,03	41 972 411,77	25,06%	27,52%
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 166 921,49	10 393 099,95	6,40%	6,81%
pozostałe koszty rodzajowe	2 312 778,51	3 177 027,97	1,12%	2,08%
<b>Razem koszty rodzajowe:</b>	<b>205 852 179,97</b>	<b>152 507 972,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Grupa Kapitałowa CHEMOSERVIS-DWORY na działalności operacyjnej uzyskała dodatni wynik w wysokości 9 032 tys. zł. Bilans pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej zamknął się ujemnym wynikiem w wysokości 1 419 tys. zł. Na wysokość wyniku z pozostałej działalności operacyjnej wpłynęły przede wszystkim kary umowne. Na działalności finansowej Grupa uzyskała wyższe koszty finansowe od przychodów. Wynik na działalności finansowej jest ujemny, wynosi 1 452 tys. zł, i jest efektem poniesionych przez Grupę kosztów odsetek od kredytów bankowych i prowizji związanych z ich pozyskaniem, kosztów factoringowych, jak również odsetek z tytułu leasingu finansowego i odsetek od niezapłaconych w terminie zobowiązań handlowych. Koszty finansowe powiększyły również różnice kursowe powstałe z tytułu wyceny składników aktywów i pasywów oraz rozliczenia transakcji w walutach obcych. Po stronie przychodów na wynik na działalności finansowej wpływ miała wysokość uzyskanych przez Grupę odsetek od środków finansowych zgromadzonych na lokatach bankowych oraz rachunkach bankowych, jak również od udzielonych pożyczek oraz odsetek od nieterminowej zapłaty należności.

Ogółem wynik finansowy brutto Grupy Kapitałowej za 2014 rok wyniósł 6 160 tys. zł, zaś wynik netto 5 580 tys. zł i jest wyższy w porównaniu do 2013 roku odpowiednio o 61% i 118%. Po uwzględnieniu pozostałych całkowitych dochodów netto przedstawiających zysk w wysokości 283 tys. zł, całkowite dochody netto Grupy Kapitałowej wynoszą 5 863 tys. zł. W porównaniu do analogicznych danych za 2013 rok, nastąpił wzrost całkowitych dochodów netto o 806%.

Wynik finansowy netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej wynosi w 2014 roku 4 101 tys. zł, i jest wyższy o 40% w porównaniu do 2013 roku. Z kolei całkowite dochody netto należne Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w 2014 wyniosły 4 375 tys. zł, i w porównaniu do 1 049 tys. zł w 2013 roku, wzrosły o 317%.

Wzrost wyników finansowych wynika w głównej mierze ze zwiększenia wolumenu sprzedaży w podstawowych segmentach operacyjnych Grupy Kapitałowej, przy równoczesnym zachowaniu obsługi rynku w zakresie utrzymania ruchu. Równocześnie szczegółowa analiza i bieżący monitoring kosztów działalności każdej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, pozwoliło na znalezienie możliwych oszczędności i ograniczenie zbędnych wydatków. Dzięki temu następuje efektywniejsze wykorzystanie posiadanych zasobów, kadrowych i majątkowych Grupy oraz eliminowanie obszarów niewykorzystywanych w bieżącej działalności operacyjnej, a generujących koszty. Pozwoliło to na poprawienie marżowości brutto i netto prowadzonej działalności gospodarczej.

Powyższa sytuacja ma odzwierciedlenie również we wskaźnikach ekonomicznych. Znaczącej poprawie uległy wskaźniki rentowności aktywów (o 1,4 punkty procentowe) i rentowności kapitału własnego (o 3,4 punkt procentowy), jak również wskaźnik rentowności netto sprzedaży (o 1,1 punkt procentowy). Zestawienie podstawowych wskaźników Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

**Wybrane wskaźniki ekonomiczne obrazujące sytuację finansową  
Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY w 2014 roku**

Lp.	Wyszczególnienie	wart. pożądana	2014	2013
I.	<b>Wskaźniki rentowności</b>			
1	<b>Rentowność aktywów (ROA)</b> (zysk netto / aktywa)	max	3,3%	1,9%
2	<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> (zysk netto / kapitał własny)	max	7,1%	3,7%
3	<b>Rentowność sprzedaży netto (ROS)</b> (zysk netto / sprzedaż netto)	max	2,7%	1,6%
II.	<b>Wskaźniki płynności</b>			
4	<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b> (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,5 - 2,0	1,19	1,22
5	<b>Wskaźnik płynności szybkiej</b> (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	0,8 - 1,0	1,02	1,14
6	<b>Kapitał obrotowy</b> (aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe)	max	15 577	13 290

Do głównych czynników zewnętrznych wpływających na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY zaliczyć należy:

- sytuację finansową podmiotów krajowych i zagranicznych oraz ich możliwości inwestycyjne,
- rozwój konkurencji w segmencie kompleksowej realizacji zadań inwestycyjnych na rynku krajowym i zagranicznym,
- koniunkturę gospodarczą na rynkach zbytu Grupy Kapitałowej,
- utrzymanie dominującej pozycji Grupy, jako głównego dostawcy usług z zakresu utrzymania ruchu i remontu urządzeń dla Synthos S.A., Synthos Kralupy a.s. oraz ArcelorMittal Poland S.A., Morskiej Stoczni Remontowej Gryfia S.A. i PKN ORLEN S.A.,
- rozszerzenie działalności w segmencie budowy aparatów przemysłowych,
- rozszerzenie działalności w segmencie gospodarki odpadami
- rozwój nowego segmentu w zakresie utrzymania ruchu branży morskiej

Natomiast do czynników wewnętrznych wpływających na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej zaliczyć należy:

- zwiększenie zdolności osobowo – rzeczowych Grupy do kompleksowej realizacji inwestycji krajowych i zagranicznych,
- konsekwentną realizację dywersyfikacji źródeł przychodów Grupy i pozyskiwanie nowych odbiorców,
- wprowadzanie usprawnień procesów zarządzania produkcją i handlem,
- ścisłą kontrolę ponoszonych kosztów działalności, w tym również kosztów ogólnych i kosztów finansowych Grupy Kapitałowej,
- zdolność do pozyskiwania zasobów finansowych niezbędnych do prawidłowego funkcjonowania działalności operacyjnej oraz niezbędnych do realizacji zamierzeń inwestycyjnych,
- realizację zaplanowanych zamierzeń inwestycyjnych i rozwojowych.

## **2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU GRUPA CHEMOSERVIS-DWORY JEST NA NIE NARAŻONA**

Grupa CHEMOSERVIS-DWORY ponosi ryzyko związane z zabezpieczeniem kontraktów w zakresie należytego wykonania umów i gwarancji. W konsekwencji prowadzi to do konieczności wniesienia kaucji gwarancyjnej lub zabezpieczenia kontraktu gwarancją ubezpieczeniową, bankową lub w formie pieniądza, co z kolei wpływa bezpośrednio na zwiększenie kosztów i zamrożenie środków finansowych. W celu zminimalizowania ryzyka Spółki Grupy stosują zabezpieczenia w postaci odpowiednich zapisów umownych lub żądają wpłaty zaliczek na poczet realizacji usług. Grupa ze względu na specyfikę działalności narażona jest również na dodatkowe koszty związane z potencjalnymi naprawami wynikającymi z udzielonych gwarancji jakości. Dodatkowo także na ryzyko poniesienia kosztów ewentualnych napraw gwarancyjnych, w szczególności podczas zadań, dla których wyznaczono 60 miesięczny okres gwarancji liczony od dnia odbioru końcowego inwestycji. Istnieje także ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorców, bądź otrzymania należności ze zwłoką. Spółki Grupy ponoszą także ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów, co w konsekwencji może doprowadzić do niedoszacowania kosztów realizacji usług i poniesienia strat w związku z wykonywanymi zadaniami. Istnieje także obawa związana ze wstrzymaniem decyzji o rozpoczęciu nowych projektów przez potencjalnych inwestorów, a także na ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów będących podstawowym elementem w realizacji usług. Ma to przełożenie na koszty realizacji przedsięwzięcia, jak i wpływa w sposób bezpośredni na rentowność realizowanego zadania. W konsekwencji może to doprowadzić do niedoszacowania kosztów realizacji zadania i poniesienia strat w związku z wykonywanym zadaniem.

Ze względu na specyfikę działalności Grupy Kapitałowej istnieje ryzyko utraty zaufania odbiorców oraz ryzyko zakończenia świadczenia usług na rzecz głównych odbiorców (m.in. Synthos, ArcelorMittal, Grupa Azoty, MSR Gryfia). W pierwszym przypadku może ono wynikać z nienależytego lub nieterminowego wykonania usług przez podmioty Grupy. Niniejsze, jest jednak ograniczane przez niezwłoczne usuwanie usterek, zaistniałych podczas realizacji usług oraz bieżące kontrolowanie świadczonych prac. Natomiast w drugim przypadku zakończenie świadczenia usług na rzecz głównego odbiorcy, mogłoby istotnie wpłynąć na ogólny wynik finansowy. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, według najlepszej wiedzy Zarządów Spółek Grupy, nie występują powody, dla których

miałoby nastąpić zakończenie współpracy ze spółkami grupy Synthosy, ArcelorMittal Poland, Grupą Azoty czy MSR Gryfia. Grupa CHEMOSERVIS-DWORY powyższe ryzyko ogranicza, zawierając kontrakty z głównymi odbiorcami usług z odpowiednio długimi okresami ich trwania oraz ewentualnego wypowiedzenia, a także gwarantujących stałą cenę za świadczone usługi.

Ze względu na specyfikę realizowanych zleceń oraz rodzaj wykonywanych prac przez Jednostki Grupy na terenie m.in. firm: Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. J., ArcelorMittal Poland S.A. czy Synthos Kralupy a.s. (utrzymanie ruchu), praca wiąże się z fizycznym kontaktem z substancjami oraz czynnikami szkodliwymi dla zdrowia, czego konsekwencją jest zwiększone ryzyko wypadkowe. Dlatego, uwzględniając charakter działalności Grupy Kapitałowej oraz prowadzone procesy produkcyjne, nie da się wykluczyć prawdopodobieństwa wystąpienia wypadków przy pracy. Jednostki Grupy CHEMOSERVIS-DWORY dokonują na bieżąco oceny „Ryzyko Zawodowego”, którego celem jest identyfikacja występujących zagrożeń, co pozwala na usystematyzowanie oraz podjęcie efektywnych działań, ukierunkowanych na minimalizację strat z tytułu występowania niepożądanych zdarzeń związanych z wykonywaną pracą. Z uwagi na istniejący system bezpieczeństwa w Grupie, przyjęto ocenę ryzyka na poziomie małym akceptowalnym.

W 2014 roku w Jednostkach Grupy stwierdzono 11 wypadków przy pracy. Nie zanotowano jednak żadnego ciężkiego uszkodzenia ciała, wypadku zbiorowego ani wypadku śmiertelnego. Nie orzeczono również żadnej choroby zawodowej. Analizując powyższe przesłanki, należy stwierdzić, że istnieje małe prawdopodobieństwo poniesienia przez zakład dodatkowych kosztów z tytułu odszkodowań za zaistniałe choroby zawodowe.

### **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce**

W związku z faktem, iż Jednostka Dominująca oraz jej Spółki Zależne prowadzą działalność głównie na terenie Polski i jest to jednocześnie ich główny rynek zbytu, działalność Grupy Kapitałowej uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej w kraju. Na wyniki działalności wpływa wiele czynników m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, poziom inflacji, poziom bezrobocia. Niższe tempo wzrostu gospodarczego, niższe nakłady inwestycyjne, wyższy poziom podatków czy poziom stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji



w przemyśle a tym samym na działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY.

Wśród grupy czynników mających bezpośredni wpływ na rentowność zawieranych przez Grupę Kapitałową kontraktów należy także wymienić: poziom cen materiałów, poziom cen usług podwykonawców, poziom kosztów zatrudnienia. Z prowadzeniem działalności gospodarczej powiązane jest również ryzyko kredytowania kontrahentów. Przekroczenia terminów płatności należności mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej, zmuszając do finansowania działalności poprzez zadłużanie zewnętrzne.

### **Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji**

W otoczeniu prawnym, w którym prowadzona jest działalność gospodarcza CHEMOSERVIS-DWORY S.A. oraz jej Spółek Zależnych mają miejsce częste zmiany przepisów podatkowych. Częste zmiany w regulacjach dotyczących podatku od towarów i usług (VAT), podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem odniesienia do utrwalonych regulacji lub do precedensów prawnych. Pojawiające się niezgodności interpretacji Ministra Finansów z rozstrzygnięciami sądów administracyjnych powodują brak możliwości przewidzenia jednolitych skutków podatkowych dla konkretnych transakcji. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Dodatkowymi czynnikami powodującymi konieczność odpowiedniego zarządzania ryzykiem w ramach podatków są wysokie, potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego oraz ogólnie pro fiskalne podejście polskich władz skarbowych. Prowadząc działalność gospodarczą należy uwzględnić fakt, że na skutek mylnej interpretacji zawilego prawa, błędu pracownika, czy też niekompetencji urzędniczej, można w niezamierzony sposób spowodować zaległość podatkową. Organy podatkowe zgodnie ze swoimi kompetencjami mogą przeprowadzić kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujęte w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe.

## **Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych**

W ostatnim okresie Grupa Kapitałowa CHEMOSERVIS-DWORY zauważyła, wzrost konkurencyjności w obszarach prowadzonej działalności. Jednostka Dominująca, jak i Spółki Zależne na bieżąco monitoruje działania rynkowe konkurentów i stara się odpowiednio szybko i skutecznie modyfikować swoją strategię tak, aby utrzymać i umocnić swoją pozycję rynkową. W szczególności Grupa Kapitałowa stale modyfikuje swoją ofertę produktową, aktualizuje strategię rynkowe w obszarach swojej działalności.

## **Ryzyka związanego z uzależnieniem od głównych odbiorców**

Analiza sprzedaży wskazuje na jednego odbiorcę, którego udział w sprzedaży może wpływać na potencjalne ryzyko uzależnienia. Współpraca oparta jest na umowach terminowych i wieloletniej dobrej praktyce handlowej. Jednocześnie prowadzone są działania mające na celu większą dywersyfikację portfela odbiorców poprzez pozyskiwanie i rozwój nowych grup odbiorców.

## **Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową CHEMOSERVIS-DWORY**

Głównymi instrumentami finansowymi, z których korzysta Grupa Kapitałowa CHEMOSERVIS-DWORY są kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. W związku z prowadzoną działalnością Grupa Kapitałowa posiada również należności i zobowiązania handlowe. Głównym celem instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy Kapitałowej oraz eliminacja ryzyk powstających w toku jej działalności.

## **Ryzyko stopy procentowej**

Jednostka Dominująca oraz jej Spółki Zależne korzystają z finansowania zewnętrznego, w związku z czym Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, wzrostu kosztów pozyskania kredytów bankowych lub wzrostu marż bankowych, które mogą negatywnie wpłynąć na realizowane przez Spółki w Grupie wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa stara się niwelować powyższe ryzyko poprzez stały monitoring dostępnych możliwości finansowania spółki oraz dywersyfikowanie źródeł pochodzenia kapitałów obcych.

### **Ryzyko związane z brakiem płynności finansowej**

Charakter rozliczania kontraktów wykonawczych w powiązaniu z koniecznością zaangażowania znacznych środków pieniężnych oraz zwiększające się zatory płatnicze sprawiają, że Grupa Kapitałowa CHEMOSERVIS-DWORY może być narażona na utratę płynności finansowej. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa:

- dokonuje weryfikacji kontrahentów przed rozpoczęciem współpracy, badając ich zdolność do regulowania zobowiązań,
- zabezpiecza realizację znaczących kontraktów poprzez pobieranie zaliczek oraz częściowe rozliczanie kontraktów,
- prowadzi systematyczny monitoring należności przeterminowanych,
- przykładą należyłą uwagę do utrzymywania wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpiecza się poprzez utrzymywanie dostępu do linii kredytowych oraz limitów gwarancyjnych bankowych i ubezpieczeniowych.

### **Ryzyko związane z niewykonywaniem umów kredytowych**

W przypadku niewykonywania umów kredytowych, w szczególności w przypadku niespłacania kredytów w terminie, istnieje ryzyko wypowiedzenia umów z zachowaniem zastrzeżonych terminów wypowiedzenia. W razie niespłacenia kredytu w terminie wypowiedzenia, istnieje ryzyko bezpośredniego zaspokajania się kredytodawców z ustanowionych na ich rzecz zabezpieczeń na majątku Spółki m.in. hipoteki. Zarówno Jednostka Dominująca, jak i Jednostki Zależne, regulują swoje zobowiązania wynikające z umów kredytowych zgodnie z ich postanowieniami, a zatem ryzyko to obecnie nie istnieje, czego jednak nie można w przyszłości wykluczyć.

## Ryzyko kursu walutowego

Ryzyko kursu walutowego w Grupie Kapitałowej występuje w zakresie zakupu towarów z importu i wykonywaniem umów rozliczanych w walutach obcych. Ryzyko zmiany kursu dotyczy również aktywów i zobowiązań wyrażonych w walucie innej niż złoty polski, który jest walutą funkcjonalną Spółki CHEMOSERVIS-DWORY oraz jej trzech Jednostek Zależnych: ZE ZEN Sp. z o.o., MD-proeco Sp. z o.o. oraz ZBACH Sp. z o.o. oraz w koronach czeskich, która jest walutą funkcjonalną Spółki Zależnej K-Protos a.s. Transakcje zawierane w walutach obcych mają charakter sporadyczny i stanowią niewielki poziom całkowitych obrotów Grupy Kapitałowej oraz stanowią niewielki udział w aktywach i pasywach Grupy.

## Ryzyko zmiany cen

Ryzyko zmiany cen związane jest z zagrożeniem wzrostu cen dostaw materiałów i usług podwykonawców w trakcie realizacji kontraktów długoterminowych w stosunku do poziomu kosztów ustalonych w budżecie kontraktu. Grupa Kapitałowa minimalizuje ryzyko zmian cen dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych m.in. poprzez stosowanie etapowości dostaw materiałów i odbiorów świadczonych usług oraz zatwierdzaniem ostatecznej ceny przed rozpoczęciem współpracy podpisując stosowne umowy i zamówienia.

### **3. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH PRZEZ GRUPĘ CHEMOSERVIS-DWORY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Grupa CHEMOSERVIS-DWORY przedstawia sprawozdania sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Księgi rachunkowe podmiotów Grupy prowadzone są przez wykwalifikowanych pracowników, którzy również zajmują się przygotowaniem i opracowaniem sprawozdania finansowego. Ponadto dodatkową weryfikację przygotowanej dokumentacji przeprowadza niezależny biegły rewident, wybierany przez Rady Nadzorcze podmiotów Grupy oraz pracownicy i osoby zarządzające.

Wyniki finansowe podmiotów Grupy są również na bieżąco monitorowane w trakcie roku obrotowego oraz podlegają ocenie okresowej dokonywanej przez Rady Nadzorcze. Dodatkowo, część decyzji związanych z zaciąganiem zobowiązań finansowych, kierunków ich rozwoju, założeń budżetowych, podpisywania umów itp., zgodnie z zapisami treści Statutu Spółek oraz postanowieniami Regulaminów: Zarządu i Rad Nadzorczych, podejmowana jest przez Członków Rad Nadzorczych na podstawie przedłożonych przez Zarządy wniosków i rekomendacji.

Wdrożone w Grupie narzędzia rachunkowości zarządczej oraz systemy informatyczne wykorzystywane do rejestracji zdarzeń gospodarczych, dają podstawę do oceny, iż sprawozdania finansowe sporządzane są w sposób rzetelny oraz zawierają wszystkie istotne dane niezbędne do ustalenia sytuacji finansowej i majątkowej, każdego z podmiotów.

Dane wprowadzane do systemów informatycznych przetwarzających je, są na bieżąco archiwizowane i nie zachodzi niebezpieczeństwo utraty historycznych danych finansowych, niezbędnych do kontynuowania rozliczenia działalności spółki oraz ustalenia wyniku finansowego.

Bieżąca działalność Grupy jest kontrolowana w sposób ciągły przez wyspecjalizowanych pracowników pod nadzorem osób zarządzających, jak i nadzorujących. Sporządzane na bieżąco analizy zachodzących procesów pozwalają podejmować decyzje, które mają na celu ograniczenie ryzyka związanego z prowadzeniem działalności.

System kontroli wewnętrznej służący prawidłowemu sporządzaniu sprawozdań finansowych jest oparty o akty normatywne podmiotów Grupy wynikające z wieloszczeblowego opartego o schematy organizacyjne zatwierdzania dokumentów w zakresach:

- obiegu dokumentów obrotu materiałowego i systemu przepustkowego,
- obiegu dokumentów finansowych,
- inwentaryzacji.

Sporządzenie sprawozdania skonsolidowanego wymaga zagregowania odpowiednich pozycji danych finansowych wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Wymaga to przygotowania odpowiednich formularzy oraz instrukcji zawierających wytyczne do realizacji powyższego w takich samych notach sprawozdania

finansowego przez wszystkich uczestników grupy. Dodatkowej analizie przesłanych danych finansowych do konsolidacji, podlegają wprowadzane korekty konsolidacyjne, ujednolicające dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym, w sposób zapewniający rzetelność, przejrzystość i porównywalność prezentowanych danych finansowych.

**4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM, ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH USŁUG W SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ CHEMOSERVIS-DWORY OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANA W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM**

***Usługi branżowe jednostki dominującej CHEMOSERVIS-DWORY S.A.***

Segment branżowy	2013 rok		2014 rok		Zmiany % 2014/2013
	przychód w tys. zł	udział %	przychód w tys. zł	udział %	
Utrzymanie ruchu	16 219,6	32,0%	18 202,4	24,0%	12,2%
Remont urządzeń i armatury	7 917,6	15,6%	7 581,9	10,0%	-4,2%
Obróbka skrawaniem	3 090,5	6,1%	7 432,0	9,8%	140,5%
Roboty budowlano-montażowe	20 770,4	41,0%	40 544,2	53,4%	95,2%
Pozostałe	2 633,6	5,2%	2 164,6	2,9%	-17,8%
<b>RAZEM:</b>	<b>50 631,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>75 925,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>50,0%</b>

***Usługi branżowe podmiotu zależnego Zakładu Energetycznego ZEN Sp. z o.o.***

Segment branżowy	2013		2014		Zmiany % 2014/2013
	przychód w tys. zł	udział %	przychód w tys. zł	udział %	
Utrzymanie ruchu	11 579,7	24,2%	10 332,9	23,0%	-10,8%
Usługi elektryczne	11 264,8	23,6%	8 016,8	17,9%	-28,8%
Usługi energetyczne	19 323,8	40,5%	19 389,6	43,2%	0,3%
Pozostałe	5 600,4	11,7%	7 148,2	15,9%	27,6%
<b>RAZEM:</b>	<b>47 768,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>44 887,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6,0%</b>

**Usługi branżowe podmiotu zależnego K-Protos a.s.**

Segment branżowy	2013		2014		Zmiany % 2014/2013
	przychód w tys. zł	udział %	przychód w tys. zł	udział %	
Utrzymanie ruchu	17 985,2	33,5%	16 400,0	41,0%	-8,8%
Remont urządzeń i aparatury	6 563,2	12,2%	5 700,0	15,0%	-13,2%
Obróbka skrawaniem	1 292,9	2,4%	1 250,0	3,0%	-3,3%
Roboty budowlano-montażowe	27 304,2	50,9%	16 100,0	40,0%	-41,1%
Pozostałe	526,9	1,0%	550,0	1,0%	4,4%
<b>RAZEM:</b>	<b>53 672,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>40 000,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>-25,5%</b>

**Usługi branżowe podmiotu zależnego MD-proeco Sp. z o.o.**

Segment branżowy	2013		2014		Zmiany % 2014/2013
	przychód w tys. zł	udział %	przychód w tys. zł	udział %	
TDA-ODP (amina)	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Energia ciepła	534,3	19,7%	563,3	18,1%	5,4%
Utylizacja odpadów	2 172,8	80,2%	2 448,0	78,7%	12,7%
Pozostałe	3,3	0,1%	100,8	3,2%	2954,5%
<b>RAZEM:</b>	<b>2 710,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 112,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,8%</b>

**Usługi branżowe podmiotu zależnego Zakładu Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o.**

Segment branżowy	2013		2014		Zmiany % 2014/2013
	przychód w tys. zł	udział %	przychód w tys. zł	udział %	
Remonty urządzeń i aparatury	951,3	3,5%	2 305,3	12,2%	142,3%
Roboty budowlano-montażowe	26 435,5	96,5%	16 553,4	87,8%	-37,4%
<b>RAZEM:</b>	<b>27 386,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>18 858,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>-31,1%</b>

**Usługi branżowe podmiotu zależnego PETRO EnergoRem Sp. z o.o.**

Segment branżowy	2013		2014		Zmiany % 2014/2013
	przychód w tys. zł	udział %	przychód w tys. zł	udział %	
Utrzymanie ruchu	9 574,0	20,0%	8 862,5	23,5%	-7,0%
Roboty elektryczne	4 109,0	9,0%	1 481,4	3,9%	-63,0%
Roboty automatyczne	2 906,0	6,0%	4 617,4	12,2%	59,0%
Remonty urządzeń i aparatury	30 739,0	65,0%	22 797,5	60,4%	26,0%
<b>RAZEM:</b>	<b>47 328,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>37 758,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>-20,2%</b>

**Usługi branżowe podmiotu zależnego Balticservis Sp. z o.o.**

Balticservis Sp. z o.o. w 2014 roku nie świadczył usług.

**5. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW**
**Rynki zbytu jednostki dominującej CHEMOSERVIS-DWORY S.A.**

Nazwa klienta	2013		2014		Zmiany % 2014/2013
	Przychód w tys. zł	Udział %	Przychód w tys. zł	Udział %	
Grupa kapitałowa „Synthos”	25 563,2	50,5	53 214,7	70,1	108,2
Jednostki Dominujące	1 878,3	3,7	358,7	0,5	-80,9
Jednostki Współzależne	4 716,7	9,3	1 856,3	2,4	-60,6
Jednostki Zależne	819,6	1,6	1 625,0	2,1	98,3
Pozostałe firmy	17 653,9	34,9	18 870,4	24,9	6,9
<b>RAZEM:</b>	<b>50 631,7</b>	<b>100,0</b>	<b>75 925,1</b>	<b>100,0</b>	<b>50,0</b>

CHEMOSERVIS-DWORY S.A. zaopatruje się w materiały i usługi na rynku krajowym u różnych dostawców. Nie występuje przy tym zjawisko uzależnienia zarówno od jednego dostawcy towarów i usług oraz od jednego odbiorcy usług.

**Rynki zbytu podmiotu zależnego Zakładu Energetycznego ZEN Sp. z o.o.**

Nazwa klienta	2013		2014		Zmiany % 2014/2013
	Przychód w tys. zł	Udział %	Przychód w tys. zł	Udział %	
CHEMOSERVIS-DWORY S.A.	2 147,3	4,5%	2 045,0	4,3%	-4,8%
ArcelorMittal Poland S.A.	36 078,5	76,0%	36 826,8	78,0%	2,1%
Spółki zależne od AMP S.A.	1 051,6	2,2%	422,8	0,9%	-59,8%
Pozostałe firmy	8 186,0	17,2%	7 944,8	16,8%	-2,9%
<b>RAZEM:</b>	<b>47 463,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>47 239,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,5%</b>

Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. zaopatruje się w materiały i usługi na rynku krajowym u różnych dostawców. Nie występuje przy tym zjawisko uzależnienia od jednego



dostawcy towarów i usług natomiast występuje zależność od głównego odbiorcy usług tj. ArcelorMittal Poland S.A..

**Rynki zbytu podmiotu zależnego K-Protos a.s.**

Nazwa klienta	2013		2014		Zmiany % 2014/2013
	Przychód w tys. zł	Udział %	Przychód w tys. zł	Udział %	
Ceska rafinerska a.s.	15 661,8	29,0%	1 427,9	3,5%	-996,8%
Synthos Kralupy a.s.	12 160,0	23,0%	13 414,0	32,5%	9,4%
Spolana Neratovice a.s.	4 708,5	9,0%	4 448,7	10,8%	-5,8%
Synthos PBR s.r.o.	4 243,2	8,0%	3 167,6	7,7%	-33,9%
Tamero Invest s.r.o.	2 689,4	5,0%	2 845,8	6,9%	5,5%
Synthos Dwory 7 Sp. z o.o.	-	-	4 389,5	10,6%	-
Paramo a.s.	-	-	1 839,2	4,5%	-
Pozostałe firmy	14 209,5	26,0%	9 681,3	23,5%	-46,8%
<b>RAZEM:</b>	<b>53 672,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>41 214,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>-23,2%</b>

K-Protos a.s. zaopatruje się w materiały i usługi na rynku czeskim, austriackim i niemieckim u różnych dostawców. Nie występuje przy tym zjawisko uzależnienia zarówno od jednego dostawcy towarów i usług oraz od jednego odbiorcy usług.

**Rynki zbytu podmiotu zależnego MD-proeco Sp. z o.o.**

Nazwa klienta	2013		2014		Zmiany % 2013/2012
	Przychód w tys. zł	Udział %	Przychód w tys. zł	Udział %	
Infrastruktura Kapuściska S.A.	714	26,0%	341	11,0%	-52,2%
Remondis Sp. z o.o.	1 085	40,0%	955	31,0%	-12,0%
Eko-Top Sp. z o.o.	-	-	350	11,0%	-
Pozostałe firmy	911	34,0%	1 466	47,0%	59,8%
<b>RAZEM:</b>	<b>2 710</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 112</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,8%</b>

MD-proeco Sp. z o.o. zaopatruje się w materiały i usługi na rynku krajowym u różnych dostawców. Nie występuje przy tym zjawisko uzależnienia od jednego dostawcy towarów i usług.

**Rynki zbytu podmiotu zależnego Zakładu Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o.**

Nazwa klienta	2013		2014		Zmiany % 2014/2013
	Przychód w tys. zł	Udział %	Przychód w tys. zł	Udział %	
Grupa Azoty	12 210,9	43,9%	3 295,8	16,8%	-73,0%
Jednostki współzależne	479,7	1,7%	3 303,7	16,9%	588,7%
Pozostałe firmy	15 117,6	54,4%	13 014,9	66,3%	-13,9%
<b>RAZEM:</b>	<b>27 808,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>19 614,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>-29,5%</b>

Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o. zaopatruje się w materiały i usługi na rynku krajowym u różnych dostawców. Nie występuje przy tym zjawisko uzależnienia od jednego dostawcy towarów i usług.

**Rynki zbytu podmiotu zależnego PETRO EnergoRem Sp. z o.o.**

Nazwa klienta	2013		2014		Zmiany % 2014/2013
	Przychód w tys. zł	Udział %	Przychód w tys. zł	Udział %	
PKN Orlen	20 154,0	43,0%	27 264,0	72,0%	35,0%
Grupa Azoty	13 425,0	28,0%	0,0	0,0%	-100,0%
Grupa Lotos	5 230,0	11,0%	0,0	0,0%	-100,0%
Polimex Mostostal	2 197,0	5,0%	0,0	0,0%	-100,0%
POLAQUA	1 606,0	3,0%	2 414,0	6,0%	50,0%
MEGAZEC	1 429,0	3,0%	0,0	0,0%	-100,0%
Fresenius Kabi Polska	711,0	2,0%	0,0	0,0%	-100,0%
Orlen Eko	0,0	0,0%	1 628,0	4,0%	100,0%
Orlen Asfalt	0,0	0,0%	1 469,0	4,0%	100,0%
PCC EXOL	0,0	0,0%	1 150,0	3,0%	100,0%
Mondi Świecie	0,0	0,0%	1 078,0	3,0%	100,0%
Pozostałe firmy	2 576,0	5,0%	2 756,0	7,0%	100,0%
<b>RAZEM:</b>	<b>47 328,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>37 759,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>20,0%</b>

PETRO EnergoRem Sp. z o.o. zaopatruje się w materiały i usługi na rynku krajowym u różnych dostawców. Nie występuje przy tym zjawisko uzależnienia od jednego dostawcy towarów i usług natomiast występuje zależność od głównego odbiorcy usług tj. PKN Orlen S.A..

**Rynki zbytu podmiotu zależnego Balticservis Sp. z o.o.**

Balticservis Sp. z o.o. w 2014 roku nie prowadził zakupów materiałów i usług.

Osoby pracujące w Jednostkach Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY są zobowiązane do przestrzegania procedur systemu zarządzania jakością wg normy ISO 9001. Zgodnie z instrukcją dostawcy poddawani są kwalifikacji wstępnej i końcowej na podstawie, których dokonuje się wpisu na listę kwalifikowanych dostawców usług i materiałów. Dodatkowo przeprowadzana jest okresowa ocena dostawców materiałów i usług.

## 6. INFORMACJA O ZASOBACH OSOBOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

### Zmiany w poziomie zatrudnienia w 2014 roku

<b>Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>1 217</b>
<i>Przyjęć:</i>	<i>78</i>
<i>Zwolnień:</i>	<i>104</i>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>1 180</b>

Z kadrowego punktu widzenia w badanym okresie nie wystąpiły żadne istotne czynniki zagrożeń i ryzyka. Stabilna sytuacja, która kształtowała się przez cały 2014 rok, była efektem prowadzonej przez Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej – racjonalnej polityki personalnej. Grupa nieprzerwanie zatrudnia wielozawodową załogę, co zapewnia profesjonalną i kompleksową realizację oferowanych usług. Wysoko wykwalifikowana kadra inżyniersko-techniczna posiada branżowe wykształcenie oraz wieloletnie doświadczenie. Pozostałe grupy zawodowe, to mechanicy, elektrycy, spawacze, operatorzy sprzętu ciężkiego, kierowcy i robotnicy budowlani oraz pracownicy warsztatowi (ślusarze, tokarze, frezerzy), również o wysokich kwalifikacjach.

## 7. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁAŃ HANDLOWYCH PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ

### *Działania jednostki dominującej CHEMOSERVIS-DWORY S.A.*

W roku 2014 pomimo silnego natężenia konkurencji zewnętrznej, nastąpił znaczący, 50% wzrost przychodów firmy w stosunku do ubiegłego roku. Było to konsekwencją podejmowanych przez kierownictwo działań, które przyniosły wymierne

efekty w postaci 123 wygranych ofert na łączną wartość około 42,0 mln zł oraz 1,3 mln euro, których część realizowana będzie w latach następnych.

Spółka nadal kontynuuje główną działalność wykorzystując swój dotychczasowy potencjał, a tempo rozwoju Spółki uzależnione jest w dużej mierze od ogólnej sytuacji gospodarczej Polski, a w szczególności od wzrostu nakładów inwestycyjnych w branży budowlano-montażowej. Ponadto wyraźnie odczuwalna koniunktura także w branży chemicznej i energetycznej zwiększają skalę prowadzonych realizacji.

Osiągnięte przychody są wynikiem pozyskiwanych zleceń:

- w drodze ofertowania,
- z wygranych przetargów,
- z realizacji umów wieloletnich.

Spółka dla celów niniejszego sprawozdania uznała, iż znaczącymi Partnerami we współpracy są następujące Podmioty:

#### **umowy ze spółkami Grupy Synthos**

- na wykonanie dostawy i montaż instalacji doświadczalnej wykorzystywanej do produkcji SSBR W Centrum Badawczo-Rozwojowym Synthos za wynagrodzeniem 5 155 000,00 zł + VAT,
- na wykonanie dostawy amoniaku do instalacji SSBR za wynagrodzeniem 1 123 000,00 zł + VAT,
- na wykonanie robót montażowych w ramach zadania „Węzeł przeładunku i przesyłania oleju TDAE do SSBR” za wynagrodzeniem 806 900,00 zł + VAT,

#### **umowa z Rafako S.A.**

- na wykonanie, dostawę i montaż zbiorników oraz podgrzewacza wysokociśnieniowego wody zasilającej rozszerzona o wykonanie palowania i płyty żelbetowej na terenie Synthos Dwory za wynagrodzeniem 7 422 000,00 zł + VAT.

**umowa z Barvy a Laky Teluria s.r.o..**

- na wykonanie obiektu do produkcji farb wodorozcieńczalnych wraz z montażem za wynagrodzeniem 1 350 000,00 EUR + VAT.

**umowa z Tauron Wytwarzanie S.A.**

- na wykonanie modernizacji kotła OP-120 K-10 w zakresie instalacji redukcji NOx za wynagrodzeniem 4 700 000,00 zł + VAT.

**umowa z Bioagra-Oil S.A.**

- na wykonanie zadania w systemie generalnego wykonawstwa „Budowa i Rozbudowa Parku Zbiorników w Fabryce Estrów Metylowych Olejów Roślinnych w Tychach za wynagrodzeniem 13 330 000,00 zł + VAT.

**umowa z PGE Energia Odnawialna S.A.**

- na wykonanie prac modernizacyjnych instalacji chłodzenia elektrolitu w elektrowni szczytowo-pompowej Porąbka Żar za wynagrodzeniem 1 255 000,00 zł + VAT.

Ponadto CHEMOSERVIS-DWORY S.A. realizował zadania na podstawie umów z lat poprzednich, w tym umów wieloletnich (na czas nieoznaczony) z zakresu utrzymania ruchu i eksploatacji.

CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w 2014 roku zawarł z PZU S.A. umowy ubezpieczenia: odpowiedzialności cywilnej na łączną sumę ubezpieczeń 18.600.000,00 zł, sprzętu elektronicznego i oprogramowania od wszystkich ryzyk na łączną sumę ubezpieczeń 519 957,86 zł oraz mienia od wszystkich ryzyk na łączną sumę ubezpieczeń 35 447 815,08 zł.

***Działania podmiotu zależnego Zakładu Energetycznego ZEN Sp. z o.o.***

Konsekwentna realizacja przyjętej strategii zwiększenia skali dotychczasowej działalności w szczególności w zakresie pozyskania nowych rynków zbytu, jak również wykonywania zadań inwestycyjnych w systemie generalnego wykonawcy, spowodowały uzyskanie w 2014 roku przychodów na poziomie 47 239,4 tys. zł. Osiągnięte przychody

są wynikiem pozyskanych zleceń na podstawie wygranych przetargów, jak również realizacji umów wieloletnich na rynku ArcelorMittal Poland S.A. (36 826,8 tys. zł), Tameh Polska Sp. z o.o. (340,0 tys. zł) oraz PUW HK Woda Sp. z o.o. (323,6 tys. zł).

Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. zawarł z WARTA S.A. umowy ubezpieczenia: odpowiedzialności cywilnej na łączną sumę ubezpieczeń 2.500.000,00 zł, sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk na łączną sumę ubezpieczeń 186.209,08 zł oraz mienia od ognia, zdarzeń losowych, kradzieży z włamaniem i rabunku na łączną sumę 3.722.686,74 zł.

#### ***Działania podmiotu zależnego K-Protos a.s.***

Plan gospodarczy spółki K-Protos s.a. w 2014 roku został zrealizowany w aspekcie poziomu przychodów, jak i zysku netto.

Spółka K-Protos a.s. dla celów niniejszego sprawozdania uznała, iż znaczącymi dla Grupy są:

#### **umowa z Synthos Kralupy a.s.**

- na utrzymanie ruchu w branży mechanicznej, ważna do 31 grudnia 2015 roku za przewidywanym wynagrodzeniem w okresie od 10 stycznia 2013 roku do wygaśnięcia umowy 19.750.000,00 zł + VAT.
- na utrzymanie ruchu w branży elektrycznej i automatycznej, ważna do 31 grudnia 2015 roku za przewidywanym wynagrodzeniem w okresie od 10 stycznia 2013 roku do wygaśnięcia umowy 9.550.000,00 zł + VAT.

#### ***Działania podmiotu zależnego MD-proeco Sp. z o.o.***

Otrzymana w lipcu 2014 roku decyzja zmieniająca pozwolenie zintegrowane dla instalacji do termicznego przekształcania odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, wydane w lipcu 2013 roku decyzją Marszałka Województwa Kujawsko-Pomorskiego spowodowała, iż Spółka może utylizować większe ilości oraz szerszy asortyment odpadów, a zwłaszcza odpadów medycznych. W celu zapewnienia dostaw odpadów medycznych Spółka systematycznie przystępuje do przetargów nieograniczonych organizowanych zgodnie z ustawą o zamówieniach publicznych dotyczących transportu,

odbioru i utylizacji odpadów medycznych, współpracując w tym zakresie ze Spółką Remondis Medison z Dąbrowy Górniczej oraz EKO-TOP z Rzeszowa. Dzięki wygranim przetargom Spółka przyjmuje do utylizacji odpady medyczne m. in. ze Szpitala Uniwersyteckiego w Bydgoszczy, Wielospecjalistycznego Szpitala Miejskiego im. dr E. Warmińskiego w Bydgoszczy, Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego im. bł. Ks. J. Popiełuszki we Włocławku, Wojewódzkiego Szpitala Zespołowego im. L. Rydygiera w Toruniu oraz szeregu innych zakładów opieki zdrowotnej z terenu całego kraju. W 2014 roku MD-proeco Sp. z o.o. zawarła również umowy z kontrahentami działającymi na rynku odpadów medycznych, zajmującymi się ich odbiorem od placówek zdrowotnych oraz zagospodarowaniem. Ponadto Spółka na bieżąco realizuje podpisane umowy oraz zlecenia w zakresie utylizacji odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, zawarte z kontrahentami wieloletnimi, a także doraźnymi.

W 2014 roku „MD-proeco” Sp. z o.o. podpisała 14 umów na dostarczanie energii cieplnej m. in. ze Spółkami: Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Bydgoszczy (dawniej Zakłady Chemiczne ZACHEM S.A.), Zakłady Chemiczne NITRO-CHEM S.A., CIECH Nieruchomości S.A., Przedsiębiorstwo CARGO Sp. z o.o., które w 2014 r. w znaczący sposób wpłynęły na osiągnięte przychody z działalności Spółki.

MD-proeco Sp. z o.o. zawarł z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. oraz AVIVA S.A. umowy ubezpieczenia: odpowiedzialności cywilnej na łączną sumę ubezpieczeń 2.600.000,00 zł oraz mienia od ognia i innych zdarzeń losowych na łączną sumę ubezpieczeń 17.359.412,40 zł.

#### ***Działania podmiotu zależnego Zakładu Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o.***

W 2014 roku nastąpił duży spadek przychodów w stosunku do roku 2013 jak również lat wcześniejszych. Głównym powodem istniejącej sytuacji i braku szybkiego i widocznego tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży było ograniczenie inwestycji przez podmioty obecne na rynku. Silnie odczuwalna presja konkurencji spowodowała konieczność zawierania kontraktów o pogorszonych warunkach, w tym z wydłużonym okresem spłaty. Spółka nadal kontynuuje główną działalność wykorzystując swój dotychczasowy potencjał. Tempo rozwoju Spółki uzależnione będzie w dużej mierze od ogólnej sytuacji gospodarczej Polski, a w szczególności od wzrostu nakładów inwestycyjnych w branży przemysłowej

przedsiębiorstw. Działalność służb handlowych obok pozyskiwania zleceń, które pozwolą zapewnić ciągłość produkcji w najbliższym roku obejmuje również akcje związane z promocją i reklamą firmy. Charakter i zakres tej działalności związany jest nierozdzielnie z kondycją finansową Spółki.

Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o. zawarł z Towarzystwem Ubezpieczeń GOTHAER S.A. umowy ubezpieczenia: odpowiedzialności cywilnej na łączną sumę ubezpieczeń 1.000.000,00 zł oraz następstw nieszczęśliwych wypadków na łączną sumę ubezpieczeń 2.320.600,00 zł.

### ***Działania podmiotu zależnego PETRO EnergoRem Sp. z o.o.***

W 2014 roku Spółka nie brała udziału w realizacji żadnego z dużych zadań inwestycyjnych, które były prowadzone na terenie PKN ORLEN S.A., w związku z tym działalność biznesowa PETRO EnergoRem Sp. z o.o. nie koncentrowała się na programie inwestycyjnym PKN ORLEN S.A., który przewiduje realizację inwestycji energetycznych, aż do roku 2016. Większy nacisk został położony na pozyskiwanie zleceń remontowych realizowanych na terenie PKN ORLEN S.A. oraz szukanie możliwości na rynku zewnętrznym.

Pozyskane przez PETRO EnergoRem Sp. z o.o. zlecenia i podpisane umowy zapewniły przychody na poziomie niezbędnym dla uzyskania dodatniego wyniku finansowego i prawidłowego funkcjonowania Spółki w 2014 roku.

Kluczowe zadania zrealizowane przez firmę:

- remont zbiorników V2000A oraz V2000B, znajdujących się na terenie instalacji Technologicznej ORLEN Eko Sp. z o.o.,
- remont kotłów zabudowanych na Wydziale Kotłowym w Zakładzie Elektrociepłowni,
- remonty kilku instalacji technologicznych na terenie PKN ORLEN S.A.

Poza tym Spółka na potrzeby PKN ORLEN S.A. świadczyła usługi w ramach umowy serwisowej w branży mechanicznej, elektrycznej i automatycznej, która do końca 2014 roku



była zawarta na czas nieokreślony. W wyniku prowadzonej działalności operacyjnej przychody w Spółce w roku 2014 ukształtowały się na poziomie: 37 776 604,49 PLN.

#### ***Działania podmiotu zależnego Balticservis Sp. z o.o.***

W 2014 roku, Spółka Balticservis Sp. z o.o. zawarła następujące umowy przyręczone z firmą MSR Gryfia S.A. z siedzibą w Szczecinie:

- Umowa przyręczona sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Służb Utrzymania Ruchu, której przedmiotem jest zakup przez BALTICSERVIS Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Służb Utrzymania Ruchu, oraz
- Umowa przyręczona świadczenia usług utrzymania ruchu i remontów, której przedmiotem jest świadczenie przez BALTICSERVIS Sp. z o.o. na rzecz MSR Gryfia S.A. usług w zakresie obsługi: statków; doków pływających; urządzeń dźwigowych i transportowych; sieci energetycznych i elektroenergetycznych; wypożyczalni narzędzi oraz utrzymania ruchu i remontów urządzeń i instalacji wraz z bieżącym utrzymaniem nieruchomości

Szacunkowe wynagrodzenie ryczałtowe należne Balticservis Sp. z o.o. z tytułu obu powyższych umów przyręczonych wynosić będzie 1.278 tys. zł netto miesięcznie + VAT w okresie pierwszym roku ich obowiązywania.

#### **8. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH CHEMOSERVIS-DWORY S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS MODELI ICH FINANSOWANIA**

Grupa CHEMOSERVIS-DWORY na dzień 31 grudnia 2014 roku posiadała osiem spółek zależnych, w tym dwie pośrednio poprzez udziały w spółkach matkach. W dniach 23 i 25 września 2009 roku jednostka dominująca podpisała umowy na zakup 100% udziałów w Zakładzie Energetycznym ZEN Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Nabycie udziałów nastąpiło w dniu 5 października 2009 roku. Następnie 21 października 2010 roku Spółka podpisała umowy na nabycie 100% akcji czeskiej spółki K-Protos a.s. z siedzibą w Kralupach. Umowy sprzedaży akcji zostały zawarte z następującymi podmiotami: PETRO Remont

Sp. z o.o., PETRO Mechanika S.A., PETROELTECH S.A. (obecnie REVICO S.A.) oraz Omenix Sp. z o.o. Nabycie akcji, i co za tym idzie kontroli nad czeską Spółką, zgodnie z zapisami zawartych umów, nastąpiło 2 listopada 2010 roku. Zakup akcji został sfinansowany środkami finansowymi pozyskanymi w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do nabycia akcji serii D. Kolejno w wyniku dwóch transakcji z 16 i 30 lipca 2012 roku Spółka podpisała umowy na nabycie 64,12% udziałów spółki MD-proeco Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Umowy sprzedaży udziałów zostały zawarte z następującymi podmiotami: PETRO Remont Sp. z o.o., PETRO Mechanika S.A., PETROELTECH S.A. (obecnie REVICO S.A.). Nabycie udziałów, i co za tym idzie kontroli nad bydgoską spółką, zgodnie z zapisami zawartych umów, nastąpiło 31 lipca 2012 roku. W wyniku kolejnej transakcji z dnia 15 lipca 2013 roku CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nabył 66,67% udziałów w spółce Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie. Przejęcie udziałów nastąpiło z dniem 31 lipca 2013 roku. Kolejną akwizycję przeprowadzono 25 marca 2014 roku, w tym czasie zostały podpisane umowy nabycia udziałów Spółki PETRO EnergoRem Sp. z o.o. z Płocka. Umowy sprzedaży zostały zawarte z firmami: REVICO S.A. oraz PETRO Mechanika S.A. W wyniku tej transakcji CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nabył 5 016 udziałów Spółki PETRO EnergoRem Sp. z o.o., co stanowi 50,16% udziałów w kapitale zakładowym tej Spółki i uprawniają do 50,16% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Zgodnie z zapisami zawartych umów sprzedaży udziałów, przejęcie udziałów przez Spółkę CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nastąpiło od dnia 1 kwietnia 2014 roku i od tego dnia dane finansowe Spółki podlegają konsolidacji. W dniu 1 października 2014 roku Spółka nabyła kolejne 20 udziałów, zwiększając tym samym swoje zaangażowanie w firmie PETRO EnergoRem Sp. z o.o. do 5 036 udziałów, co stanowi 50,36% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki i uprawniając do 50,36% głosów na Zgromadzenie Wspólników. Dnia 12 listopada 2014 roku jednostka dominująca aktem notarialnym powołała spółkę BALTICSERVIS Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, obejmując 100% udziałów w kapitale zakładowym.

Ponadto w dniu 20 sierpnia 2010 roku, Jednostka Zależna Emitenta – ZE ZEN Sp. z o.o. objęła 330 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, w Zakładzie Usług Energetycznych Serwis Sp. z o.o. Wartość zakupionych udziałów wynosiła 16,5 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego raportu, ZE ZEN Sp. z o.o. będąc podmiotem dominującym względem Zakładu Usług Energetycznych Serwis Sp. z o.o. posiada 68,9% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Zakup wszystkich udziałów został

sfinansowany ze środków obrotowych Jednostki Zależnej ZE ZEN Sp. z o.o.. Ze względu na fakt, iż dane finansowe Zakładu Usług Energetycznych Serwis Sp. z o.o., po wyeliminowaniu transakcji na rzecz ZE ZEN Sp. z o.o., nie wpływają istotnie na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, nie objęto tej Spółki konsolidacją. Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w dniu 4 kwietnia 2012 roku nabyła również, 250 udziałów Spółki PETRO KOR Sp. z o.o., co stanowi 16,22% udziałów w kapitale zakładowym tego podmiotu. Udziały w podmiocie powiązanym PETRO Kor Sp. z o.o. zostały sfinansowane ze środków obrotowych Spółki. Ponadto 30 czerwca 2014 roku Spółka MD-proeco Sp. z o.o., Instytut Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej Sp. z o.o. oraz Stowarzyszenie Klaster Przemysłowy Dolina Polimerowa założyły nową Spółkę działającą pod nazwą PCBR – Przemysłowe Centrum Badawczo Rozwojowe Sp. z o.o. Celem w/w Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej, badawczej i rozwojowej w tym reinwestowanie zysków w dalszą działalność badawczo-rozwojową. Kapitał PCBR Sp. z o.o. wynosi 42 tys. zł, a Spółka MD-proeco Sp. z o.o. posiada 95,24% udziałów w jej kapitale zakładowym. Nowa Spółka nie będzie działać w celu osiągnięcia zysku, czyli będzie tzw. spółką non profit lecz zawiązana została celem prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na tworzeniu korzystnych warunków dla rozwoju przedsiębiorczości. Ponadto 29 września 2014 roku MD-proeco Sp. z o.o. objęła 20% udziałów w spółce pod nazwą Klaster Za-chem Sp. z o.o..

**9. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ GRUPĘ CHEMOSERVIS-DWORY Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji**

Spółki Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY w okresie sprawozdawczym nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje dokonane z podmiotami powiązanymi zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 roku, w punkcie 16 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego str. 104.

**10. INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA**

***Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach Jednostki Dominującej CHEMOSERVIS-DWORY S.A.***

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. otrzymała następujące gwarancje bankowe:

- zabezpieczenie zwrotu zaliczki w wysokości 2 779 062,00 zł z okresem ważności do dnia 31 grudnia 2015 roku – wystawiona przez CENZIN Sp. z o.o.,
- zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktu w wysokości 2 259 400,00 zł z okresem ważności do dnia 01 lutego 2016 roku – wystawiona przez CENZIN Sp. z o.o.,
- zabezpieczenie zwrotu zaliczki w wysokości 376 519,18 zł (89 409,00 Euro) z okresem ważności do dnia 30 czerwca 2014 – wystawiona przez Yara Miljo Aktiebolag.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. udzieliła następujących gwarancji ubezpieczeniowych:

- gwarancja należytego wykonania kontraktu dla Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. J. w wysokości 3 885 000,00 zł z terminem obowiązywania do 30 grudnia 2015 roku,
- gwarancja zwrotu zaliczki dla Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. J. w wysokości 9 557 100,00 zł z terminem obowiązywania do dnia 30 listopada 2015 roku,
- gwarancja należytego usunięcia wad i usterek dla Polskie Młyny S.A. w wysokości 171 636,29 zł z terminem obowiązywania do dnia 20 czerwca 2019 roku,
- gwarancja należytego wykonania umowy dla RAFAKO S.A. w wysokości 912 906,00 zł z terminem obowiązywania do dnia 29 sierpień 2016 roku,
- gwarancja należytego usunięcia wad i usterek dla Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. J. w wysokości 293 670,30 zł z terminem obowiązywania do 4 września 2016 roku,

- gwarancja należytego wykonania umowy (dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek) dla TAURON Wytwarzanie S.A. w wysokości 578 100,00 zł z terminem obowiązywania do 30 grudnia 2015 roku, oraz w wysokości 173 430,00 zł z terminem obowiązywania od 30 grudnia 2015 do 15 grudnia 2020 roku,
- gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek dla Polskie Młyny S.A. w wysokości 11 562,00 zł z terminem obowiązywania do dnia 27 listopada 2018 roku,
- gwarancja należytego wykonania umowy dla PGE Energia Odnawialna S.A. w wysokości 154 365,00 zł z terminem obowiązywania do dnia 14 czerwca 2015 roku.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. udzieliła gwarancję bankową dla Barvy a Laky Teluria s.r.o. w wysokości 67.500,00 euro (w przeliczeniu na PLN 290 337,75 zł) z terminem obowiązywania do 29 maja 2015 roku.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. wystawiła weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową dla Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. J. tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z zawartej umowy do wysokości 52 500,00 zł z terminem obowiązywania w okresie realizacji umowy.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. udzieliła następujących poręczeń:

- poręczenie w wysokości 9 000 000,00 zł dla Powszechna Kasa Opieki S.A. z tytułu udzielenia przez ten Bank jednostce zależnej ZE ZEN Sp. z o.o. kredytów bankowych, poręczenia są ważne do całkowitej spłaty kredytów,
- poręczenie w 1 421 880,00 zł dla Powszechna Kasa Opieki S.A. z tytułu udzielenia przez ten Bank jednostce zależnej ZE ZEN Sp. z o.o. gwarancji bankowej należytego wykonania umowy, z terminem obowiązywania do 30 października 2016 roku,

- poręczenie w wysokości 4 000 000,00 zł dla ING Bank Śląski S.A. z tytułu udzielenia przez ten Bank jednostce zależnej ZBACH Sp. z o.o. kredytu bankowego, poręczenie jest ważne do całkowitej spłaty kredytu,
- poręczenie w wysokości 2 000 000,00 zł dla BOŚ S.A. z tytułu udzielenia przez ten Bank jednostce zależnej MD-proeco Sp. z o.o. kredytów bankowych, poręczenia są ważne do całkowitej spłaty kredytów.

Poza wyżej wymienionymi, zgodnie z zapisami w zawieranych kontraktach handlowych, Spółka udziela gwarancji na należyte wykonanie przedmiotu umowy na okres od 1 do 5 lat. Wykazywane są one jako zobowiązania warunkowe. Szczegóły zawarte zostały w dodatkowych notach objaśniających w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

***Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach Zakładu Energetycznego ZEN Sp. z o.o.***

Zobowiązania warunkowe: Spółka udzieliła w prezentowanym okresie udzieliła gwarancji bankowej zwrotu zaliczki na rzecz ArcelorMittal Poland S.A. w Dąbrowie Górniczej w kwocie 1 184 900,00 PLN,

***Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach Zakładu Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o.***

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, ZBACH Sp. z o.o. nie udzielała poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanym. Otrzymała natomiast poręczenie spłaty kredytu dla ING Banku Śląskiego S.A. od Spółki Chemoservis-Dwory S.A. Oświęcim, w wysokości 4 000,00 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 14.11.2016 roku.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, Spółka ZBACH Spółka z o.o. udzieliła następujących gwarancji bankowych:

- gwarancja wypełnienia zobowiązań gwarancyjnych do pięciu zamówień dla LOI Thermprocess GmbH Niemcy w łącznej wysokości 75 639,00 EURO, z terminem obowiązywania max do 31 października 2016 roku,
- należytego wykonania przedmiotu umowy dla ZARMEN Sp. z o.o. Warszawa w wysokości 245 692,50 zł, z terminem obowiązywania do 29 października 2016 roku,
- dobrego wykonania przedmiotu umowy dla Arcelor Mittal Poland S.A. Warszawa w wysokości 175 000,00 zł, z terminem obowiązywania do 22 grudnia 2014 roku.

Spółka udzieliła również gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania kontraktu dla EKOBENZ Spółka z o.o. Lublin w wysokości 300 000,00 zł z terminem obowiązywania do 12.06.2015 roku.

#### ***Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach K-Protos a.s.***

W 2013 roku K-Protos a.s. udzieliła jednej gwarancji bankowej dobrego wykonania dla Chemoprojekt w wysokości 55,3 tys. zł:

W badanym okresie Spółka K-Protos a.s. nie udzielała poręczeń lub gwarancji podmiotom powiązanym

#### ***Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach MD-proeco Sp. z o.o.***

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, Spółka MD-proeco Sp. z o.o. nie udzieliła żadnych gwarancji i poręczeń.

#### **11. INFORMACJA O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI**

Jednostka Zależna ZBACH Sp. z o.o. udzieliła dwóch krótkoterminowych pożyczek podmiotom gospodarczym, w tym wszystkie umowy zawarte zostały z podmiotami powiązanymi ze ZBACH Sp. z o.o. i udzielone zostały w PLN.

W dniu 6 lutego 2014 roku Spółka ZBACH Sp. z o.o. udzieliła Spółce RAF-REMAT Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 74 000,00 zł. Zgodnie z zapisami w umowie pożyczka wcześniej udzielona w kwocie 145 829,11 zł i 74 000,00 zł pożyczka bieżąca, będą spłacone cesją wierzytelności wynikającą z umowy z PGNiG S.A. na łączną kwotę 119 829,11 zł, z czego 74 000,00 zł na poczet pożyczki bieżącej i 45 829,11 zł na poczet pożyczki zaległej.

W dniu 13 października 2014 roku Spółka ZBACH Sp. z o.o. podpisała umowę przelewu wierzytelności należnych Spółce od podmiotu powiązanego Petro Mechanika S.A. z tytułu udzielonej pożyczki. W wyniku zawartej umowy Petro Mechanika S.A. przeniosła części zobowiązania na swojego dłużnika Spółkę Masna Sp. z o.o.

Pozostałe Spółki Zależne nie udzielały pożyczek w prezentowanym okresie.

**12. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYCH RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI**

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, Spółka nie wyemitowała żadnych papierów wartościowych.

**13. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK Z PODANIEM, CO NAJMNIEJ ICH KWOTY RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY ORAZ TERMINU WYMAGALNOŚCI**

**Kredyt w Jednostce Dominującej:**

Emitent w dniu 26 marca 2014 roku zawarł z mBank S.A. umowę Nr 02/092/14/Z/OB o kredyt obrotowy w wysokości 5 mln zł na sfinansowanie kontraktu zawartego z Bioagra-Oil S.A. Umowa została zawarta na okres do 28.11.2014 roku, oprocentowanie kredytu ustalono na poziomie WIBOR 1M +1,7 pp., a tytułem zabezpieczenia została ustanowiona umowa cesji wierzytelności z kontraktu zawartego z Bioagra-Oil S.A. Kredyt wraz z należnymi odsetkami został spłacony w październiku 2014 roku.

W dniu 22 maja 2014 roku została podpisana umowa o linię wieloproduktową Nr 7250/14/M/04 z Bankiem Millennium S.A., na mocy której Spółce został przyznany globalny limit w kwocie 6 mln zł na okres do 21.05.2016 roku. W ramach limitu Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym oraz linii na gwarancje i akredytywy



dokumentowe, przy czym kwota jednorazowej gwarancji bankowej, regwarancji lub akredytywy dokumentowej nie może przekroczyć kwoty 5 mln zł; limit na gwarancje został przyznany na okres do 21 maja 2015 roku. Zabezpieczeniem przyznanego limitu jest hipoteka na nieruchomości do wysokości 9 mln zł, oprocentowanie kredytu w rachunku wyznaczono na WIBOR 1 M +1,2 pp., zaś dla wykorzystanych gwarancji oprocentowanie wynosi 0,275% kwartalnie. Z tytułu przyznanego limitu Spółka wykorzystwała na dzień 31 grudnia 2014 roku limit na gwarancje w wysokości 67.500 EURO (po przeliczeniu na PLN 290 tys. zł) oraz na kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 3 156 tys. zł.

W dniu 29 maja 2014 roku Emitent podpisał aneks nr 2 do umowy Ekspres Kapitał nr 809272577/82/2012 zawartej z Bankiem BPH S.A., w wyniku zawartego aneksu podwyższeniu uległa wartość przyznanego kredytu o 1 500 000,00 zł tj. do wysokości 4 300 000,00 zł, aneksem zmieniono również termin spłaty kredytu na 19 czerwca 2016 roku oraz zmniejszono marżę banku z 1,6 p.p. do 1,4 p.p.

W dniu 14 listopada 2014 roku CHEMOSERVIS-DWORY S.A. zawarł umowę z Bankiem Millennium S.A. na kredyt obrotowy pod kontrakt w wysokości 5 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie kontraktu zawartego z RAFAKO S.A. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+1,3 pp., zabezpieczeniem zaś jest hipoteka na nieruchomości w wysokości 8,5 mln zł oraz cesja z kontraktu zawartego z RAFAKO S.A. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 30.09.2015 roku. Do dnia 31.12.2014 roku kredyt nie został uruchomiony.

W roku 2014 obowiązywały jeszcze następujące umowy kredytowe, dla których kredyty wraz z należnymi odsetkami zostały spłacone, a umowy zamknięte:

- z Bankiem BPH S.A. linia wielocelowa z limitem 2 mln zł, umowa wygasła z dniem 27 maja 2014 roku;
- Bank Zachodni WBK S.A. kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 0,9 mln zł, umowa wygasła z dniem 30 listopada 2014 roku;
- z DZ Bank S.A., linia kredytowa w wysokości 1,7 mln zł, umowa wygasła 30 czerwca 2014 roku.

## Kredyt w Jednostkach Zależnych

Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. zawarła i zakończyła w bieżącym roku następujące umowy kredytowe:

Spółka w dniu 28 maja 2014 roku podpisała z Bankiem Millennium S.A. umowę NR 7251/14/400/04 o kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 2 000 000,00 zł. Kredyt zaciągnięto na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie kredytu ustalono w wysokości WIBOR 1M +1,2 p.p. Zabezpieczeniem umowy jest hipoteka na nieruchomościach Chemoservis-Dwory S.A. do wysokości 3 mln zł oraz poręczenie Chemoservis-Dwory S.A. do wysokości 2 mln zł. Na dzień 31.12.2014 Spółka wykorzystała kredyt w wysokości 1 689 951,73 zł.

Spółka w dniu 7 sierpnia 2014 roku podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę NR23/2014 o kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 1 500 000,00 zł. Kredyt zaciągnięto na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie kredytu ustalono w wysokości WIBOR 1M + 1,00 p.p. Umowa została zawarta na okres do dnia 31.07.2015 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw na majątku, poręczenie do wysokości 120% przez Jednostkę Dominującą Chemoservis-Dwory SA., weksel in blanco oraz pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Spółka na dzień 31.12.2014 roku wykorzystała kwotę w wysokości 1 401 699,37 zł.

Spółka ZE ZEN w dniu 7 sierpnia 2014 roku podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę NR24/2014 o kredyt obrotowy na wyodrębnionym rachunku bankowym do wysokości 3 000 000,00 zł. Kredyt zaciągnięto na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie kredytu ustalono w wysokości WIBOR 1M + 1,20 p.p. Umowa została zawarta na okres do dnia 31.07.2015 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw na majątku, poręczenie do wysokości 120% przez Jednostkę Dominującą CHEMOSERVIS-DWORY S.A., weksel in blanco oraz pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Spółka na dzień 31.12.2014 roku wykorzystała kwotę w wysokości 3 000 000,00 zł.

Kolejną umowę z Bankiem Millennium S.A. Spółka ZE ZEN Sp. z o.o. podpisała w dniu 05 listopada 2014 roku. Umowa nr 7908/14/400/04 dotyczy kredytu obrotowego na wyodrębnionym rachunku bankowym w wysokości 150 000,00 zł. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR + 1,5 p.p., zaś zabezpieczeniem umowy jest pełnomocnictwo do

rachunku rozliczeniowego. Spółka na dzień 31.12.2014 rok wykorzystwała cały kredyt tj. 150 000,00 zł.

W roku 2014 obowiązywała w Spółce ZE ZEN jeszcze umowa kredytowa:

- zawarta z Bankiem PKO BP S.A. na kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 443 333,30 zł, kredyt wraz z odsetkami został spłacony,
- umowa z DZ Bank S.A. na kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2 000 000,00 zł, która wygasła w dniu 30.06 2014 roku; kredyt wraz z odsetkami został spłacony,
- umowa pożyczki z INDOS S.A. w wysokości 303 500,00 zł, pożyczka wraz z odsetkami została spłacona 31.01.2014 roku.

**MD-proeco Sp. z o.o. posiada następujące umowy kredytowe:**

Spółka Zależna MD-proeco posiada kredyt inwestycyjny w wysokości 1 000 000,00 zł w Banku Ochrony Środowiska S.A., udzielony na podstawie umowy kredytu nieodnawialnego nr S/40/02/2013/1027/K/INW zawartej w dniu 19.03.2013 r., aneksowanej w dniu 22.08.2014 r. Kredyt zaciągnięto na sfinansowanie zakupu nieruchomości od Zakładów Chemicznych ZACHEM S.A. w Bydgoszczy zgodnie z aktem notarialnym z dnia 01.02.2013. Repertorium A nr 715/2013. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M + 3,5 p.p. Saldo kredytu na 31.12.2014 roku wynosi 746 988,01 zł, zaś odsetki zapłacone w 2014 roku wyniosły 51 217,45 zł. Zabezpieczeniem umowy jest: nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania środkami zdeponowanymi na rachunku bieżącym, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, hipoteka umowna do kwoty 1.500.000,00 zł wpisana na 1-wszym miejscu na nieruchomości objętej KW BY1B/00199181/0, położonej w Bydgoszczy przy ul. Wojska Polskiego 65 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych, poręczenie wg prawa cywilnego przez Emitenta Chemoservis-Dwory S.A. do kwoty 1.500.000,00 zł. Termin spłaty kredytu ustalono na dzień 20.02.2020 r.

Ponadto w dniu 19.03.2013 r. Spółka podpisała z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowę nr S/41/02/2013/1027/K/OBR/Rb o kredyt odnawialny w Rachunku bieżącym w wysokości 250 000,00 zł na finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną

działalnością gospodarczą. Umowa była aneksowana w dniu 18.03.2014 r., 17.04.2014 r., 16.05.2014 r., 25.06.2014 r., 25.07.2014 r. oraz 22.08.2014 r. Zgodnie z aneksem nr 3 z dnia 16.05.2014 roku kwotę kredytu obniżono do w wysokości 200 000,00 zł. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + 2,85 p.p., zadłużenie na 31.12.2014 roku wynosi 155 696,78 zł, a odsetki zapłacone za 2014 rok wyniosły 10 289,89 zł. Zabezpieczeniem umowy jest: nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania środkami zdeponowanymi na rachunku bieżącym, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, hipoteka umowna do kwoty 375.000,00 zł wpisana na 2-gim miejscu na nieruchomości objętej KW BY1B/00199181/0, położonej w Bydgoszczy przy ul. Wojska Polskiego 65 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych, poręczenie według prawa cywilnego przez udziałowca Spółkę CHEMOSERVIS-DWORY S.A. do kwoty 500.000,00 zł na okres od dnia 25.06.2014 do dnia 25.07.2017 r., wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

**ZBACH Sp. z o.o. zawarła oraz zakończyła następujące umowy kredytowe:**

ZBACH Spółka z o.o. posiada kredyt w rachunku bieżącym w ING BŚK S. A. Oddział Korporacyjny w Nowym Sączu, wg umowy kredytu nr 676/2010/00002813/00 z dnia 13.07.2010 r. Podpisany w dniu 14.11.2014 r. aneksem nr 6 do w/w umowy kredytowej na podstawie którego ING Bank Śląski S.A. udzielił limitu kredytowego w wysokości 3 500 000,00 zł. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki, spłata kredytu została przedłużona do dnia 14.11.2015r. Oprocentowanie WIBOR 1M +1,6 punktów procentowych w stosunku rocznym.

W dniu 1 października 2013r. Spółka ZBACH Sp. z o.o. podpisała z ING Bankiem Śląskim S.A. Umowę Nr 865/2013/00000274/00 o kredyt złotowy obrotowy w wysokości 2 000 000,00 zł. Kredyt został udzielony na okres od 01.10.2013 r. do dnia 20.08.2014 r. na finansowanie i refinansowanie faktur związanych z realizacją kontraktu zawartego z Grupą Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie. Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,30 punktów procentowych w stosunku rocznym. Kredyt został spłacony w całości.

W dniu 17.11.2014 roku Spółka ZBACH Sp. z o.o. podpisała z ING Bankiem Śląskim S.A. Umowę nr 865/2014/00000414/00 o kredyt złotowy obrotowy w wysokości 2 000 000,00 zł na finansowanie i refinansowanie zakupów związanych z realizacją kontraktu z PROCHEM S.A. Warszawa. Kredyt został udzielony na okres od 17.11.2014r. do 31.07.2015r. Oprocentowanie kredytu WIBOR 1M + 1,6 pkt.

**Petro Energorem Sp. z o.o. zawarła następujące umowy kredytowe**

Petro Energorem Sp. z o.o. w dniu 30 lipca 2014 roku zawarła umowę Nr BDK/KR-RB/000502477/0118/14 z CITI Bankiem Handlowym S.A. na kredyt w rachunku bieżącym z limitem 2 000 000,00 zł. Oprocentowanie kredytu ustalono w wysokości WIBOR 1M +1,8% marży, zaś zabezpieczeniem jest cesja wierzytelności.

W dniu 8 października 2014 roku Spółka zawarła aneks nr 22 do Umowy wielocelowej Nr 57102039740000570202093938 zawartej z Bankiem PKO BP S.A. aneksem przedłużono okres obowiązywania kredytu do 31.01.2015 roku. Umowa kredytowa PKO BP S.A, obejmuje kredyt obrotowy nieodnawialny w wysokości 1 900 000,00 zł z oprocentowaniem WIBOR 1M +3%, oraz kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1 500 000,00 zł z oprocentowaniem WIBOR 1M + 3,5%. Zabezpieczeniem umowy jest cesja wierzytelności, hipoteka na nieruchomości oraz zastaw na majątku.

14. **CHARAKTERYSTYKĘ AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CHEMOSERVIS-DWORY; WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH; OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ CHEMOSERVIS-DWORY W DANYM ROKU OBROTOWYM; OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ CHEMOSERVIS-DWORY WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN; CHARAKTERYSTYKĘ POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ; ORAZ OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM**

#### ***Charakterystyka aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu***

Suma aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 167 632 tys. zł i wzrosła w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego o 23%. Wzrostowi uległy zarówno aktywa trwałe Grupy Kapitałowej (o 13%), jak i aktywa obrotowe o 32%. Częściowo zmiany w składnikach majątkowych spowodowane są rozszerzeniem konsolidacji danych finansowych o nowy kontrolowany podmiot tj. Spółkę Petro Energorem Sp. z o.o. (konsolidacja od dnia 1 kwietnia 2014 r.).

Na wzrost aktywów trwałych Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY miały wpływ zwiększenie majątku Grupy w ramach środków trwałych (3%) oraz wartości niematerialnych (w tym wartości firmy) o 14% oraz wzrost aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 23%.

W grupie aktywów obrotowych nastąpił wzrost w pozycji zapasów (175%), należności z tytułu podatku dochodowego (47%), należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (36%). Pozostałe pozycje majątku obrotowego w porównaniu do danych za rok poprzedni uległy spadkowi. Znaczący spadek nastąpił w pozycji inne aktywa obrotowe (80%).

Analizując strukturę aktywów Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY zauważyć należy, iż aktywa trwałe stanowią 43% aktywów, zaś aktywa obrotowe 57%. W ramach aktywów trwałych największą grupę stanowią środki trwałe – 63% aktywów trwałych, wartości niematerialne – 21%, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 6%, inwestycje w jednostki stowarzyszone – 6% pozostałe inwestycje długoterminowe – 4%.

W ramach aktywów obrotowych największy udział w strukturze aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe – 79% aktywów obrotowych, zapasy – 15%, środki pieniężne – 4%. Ogółem w aktywach Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY największą wartość stanowią należności krótkoterminowe – 45% wartości aktywów ogółem, środki trwałe – 27%, wartości niematerialne oraz zapasy po 9%, inwestycje w jednostki stowarzyszone i aktywa z tytułu podatku odroczonego po 3%, środki pieniężne – 2%.

Analizując strukturę pasywów Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY na dzień 31 grudnia 2014 roku, zauważyć należy, że w porównaniu do danych za 2013 rok, kapitał własny Grupy wzrósł o 14%, zaś kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej o 7%, zobowiązania długoterminowe wzrosły o 8%, a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 35%. Na wysokość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej wpływ miały wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w 2014 roku.

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY największy udział stanowią krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – 31% wartości pasywów ogółem, kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej - 22%. Znaczące są również krótkoterminowe kredyty i pożyczki, które stanowią 13% wartości pasywów ogółem, kapitał zakładowy Jednostki Dominującej – 12% wartości pasywów ogółem. Kapitały własne Grupy Kapitałowej stanowią 47% zaś kapitały obce stanowią po 53% ogółu pasywów. W ramach kapitałów obcych największą kategorię stanowią zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – 58%, kredyty i pożyczki – 24% oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego i rozliczenia międzyokresowe – po 4%.

W grupie zobowiązań krótkoterminowych, stanowiących 48% ogółu wartości źródeł finansowania Grupy, 64% stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, 27% kredyty i pożyczki oraz 4% rozliczenia międzyokresowe.

W porównaniu do danych za poprzedni rok obrotowy, najbardziej wzrosły następujące składniki pasywów Grupy Kapitałowej: kapitał zapasowy, długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu oraz krótkoterminowe kredyty i pożyczki. Największe zmniejszenia nastąpiły natomiast w ramach następujących pozycji pasywów: krótkoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej.



***Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach***

Na osiągnięte wyniki finansowe w 2014 roku mają wpływ dokonane w poprzednich latach akwizycje, które spowodowały rozszerzenie zakresu świadczonych usług, a tym samym zwiększenie portfela odbiorców usług, pozwalając Grupie Kapitałowej na podejmowanie zadań w bardziej kompleksowych zakresach. Dodatkowo w 2014 roku Grupa Kapitałowa rozszerzyła się o kolejne podmioty gospodarcze: Petro Energorem Sp. z o.o. oraz Balticservis Sp. z o.o. Wyniki finansowe będą również kształtowane kosztami finansowymi pozyskanego w marcu 2015 roku w formie emisji obligacji kapitału pieniężnego, ale również korzyściami finansowymi - dzięki pozyskanym środkom: stabilizacji finansowej i możliwościami realizacji działalności operacyjnej, jak i ewentualnych planów inwestycyjnych.

***Opis struktury głównych lokat kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY w danym roku obrotowym***

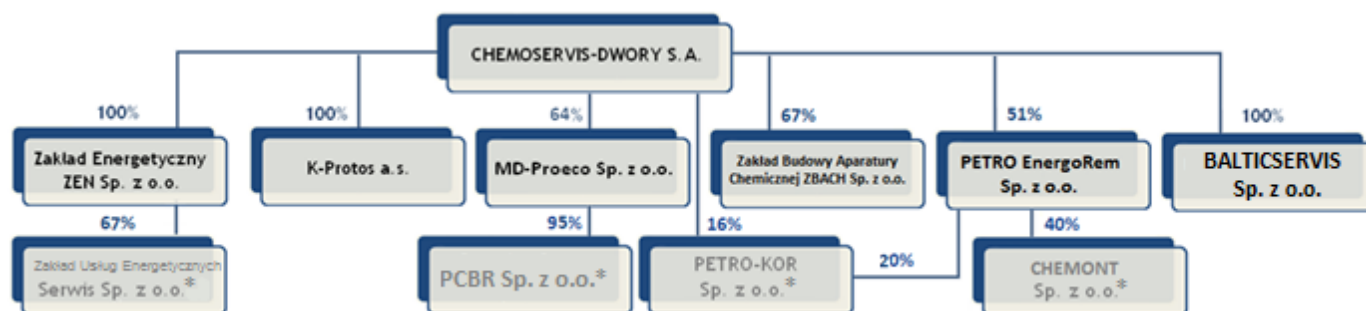
Grupa Kapitałowa w ramach nadwyżki środków pieniężnych na rachunkach bankowych zakładała lokaty najczęściej jednodniowe lub weekendowe, pozyskując w ten sposób przychody w formie odsetek w wysokości 22 tys. zł.

***Skład Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY***

CHEMOSERVIS-DWORY S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki zależne: Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, K-Protos a.s. z siedzibą w Kralupach nad Wełtawą, MD-proeco Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, PETRO EnergoRem Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku oraz Balticservis Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. Podstawowym przedmiotem działalności Spółek Zależnych jest świadczenie usług z zakresu utrzymania ruchu na instalacjach przemysłowych w branży elektrycznej i energetycznej oraz świadczeniu usług z zakresu maszynowego, elektronicznego utrzymania ruchu dla przemysłu chemicznego, petrochemicznego i spożywczego. Ponadto Grupa świadczy również usługi



z zakresu budowy aparatury chemicznej, obsługi przemysłu stoczniowego oraz termicznego unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych.



*\*) Spółka nie objęta konsolidacją.*

### **Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY**

W 2014 roku Jednostka Dominująca w wyniku transakcji z 25 marca 2014 roku podpisała umowy na nabycie 50,16% udziałów spółki PETRO EnergoRem Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Umowy sprzedaży udziałów zostały zawarte z następującymi podmiotami: PETRO Mechanika S.A. oraz REVICO S.A. Nabycie udziałów, i co za tym idzie kontroli nad płocką spółką, zgodnie z zapisami zawartych umów, nastąpiło 1 kwietnia 2014 roku. Ponadto Jednostka Dominująca w wyniku negocjacji prowadzonych z Morską Stoczną Remontową Gryfia S.A. powołała 12 listopada 2014 roku spółkę Balticservis Sp. z o.o. w której posiada 100% udziałów celem wypełnienia zobowiązania wynikającego z wynegocjowanych umów przyrzeczonych.

### **Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY**

Głównym zamierzeniem Grupy Kapitałowej jest pozyskiwanie i utrzymywanie klientów z rynku krajowego i zagranicznego, dywersyfikacja zakresu świadczonych usług, oraz bardziej kompleksowa obsługa zadań inwestycyjnych. W ramach głównych zamierzeń Grupy Kapitałowej wpisuje się również konieczność dokonania restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, dostosowując ją tym samym do warunków obecnie panujących na rynku. Podejmowane działania mają na celu przede wszystkim ograniczenie kosztów funkcjonowania podmiotów, przeprowadzenie usprawnień w funkcjonowaniu oraz niezbędnych zmian organizacyjnych

tak, by w pełni wykorzystać efekt skali i synergii, powstały po przejęciu jednostki zależnej. Pozwoli to na zachowanie konkurencyjność oferty Grupy Kapitałowej oraz zdolności do generowania zysku w następnych okresach sprawozdawczych.

#### POZYCJE POZABILANSOWE - SKONSOLIDOWANE NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	stan na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
	PLN	PLN
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>5 127 444,00</b>	<b>1 823 356,79</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0,00	1 254 622,30
<b>A. należności wekslowe</b>	<b>0,00</b>	<b>1 254 622,30</b>
✓ zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym umowy zawartej z RAF-REMAT Sp. z o.o. - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	0,00	194 622,30
✓ zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym umowy zawartej z Petro-Kor Sp. z o.o. - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	0,00	60 000,00
✓ zabezpieczenie spłaty pożyczki - umowa pożyczki z dnia 12.01.2012 - Chemont Sp. z o.o. - weksel własny in blanco	0,00	1 000 000,00
<b>B. uzyskane gwarancje ubezpieczeniowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	5 127 444,00	568 734,49
<b>A. należności wekslowe</b>	<b>88 982,00</b>	<b>387 159,70</b>
✓ zabezpieczenie na okres gwarancyjny zgodnie z zawartą umową z WEST TECHNOLOGY & TRADING POLSKA SP. Z O.O. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	88 982,00	88 982,00
✓ zabezpieczenie na okres gwarancyjny zgodnie z umową zawartą z BUDIZOL Sp. Jawna - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	0,00	67 404,00
✓ zabezpieczenie na okres gwarancyjny zgodnie z umową zawartą z MERRID CONTROLS Sp. z o.o. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	0,00	82 500,00
✓ zabezpieczenie na okres gwarancyjny zgodnie z umową zawartą z CHEMOREMONT Sp. z o.o. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	0,00	148 273,70
<b>B. uzyskane gwarancje ubezpieczeniowe</b>	<b>0,00</b>	<b>50 950,00</b>
✓ uzyskana gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym - West Technology & Trading Polska Sp. z o.o.	0,00	44 500,00
✓ otrzymane gwarancje ubezpieczeniowe, właściwego usunięcia wad i usterek do umowy zawartej z Kotłoinwest Sp. z o.o.	0,00	6 450,00

<b>C. uzyskane gwarancje bankowe</b>	<b>5 038 462,00</b>	<b>130 624,79</b>
✓ uzyskana gwarancja bankowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym - Emerson Proces Managment Sp. z o.o.	0,00	114 448,20
✓ uzyskana gwarancja bankowa - zabezpieczenie wypłaconej zaliczki dla CENZIN Sp. z o.o.	2 779 062,00	0,00
✓ uzyskana gwarancja bankowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy w okresie realizacji CENZIN Sp. z o.o.	2 259 400,00	0,00
✓ otrzymane gwarancje bankowe, zabezpieczenie należytego wykonania umowy zawartej z Afa Lawal Polska Sp. z o.o.	0,00	16 176,59
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>74 800 978,01</b>	<b>23 512 649,82</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	9 999 990,00	375 000,00
<b>A. zobowiązania wekslowe</b>	<b>9 999 990,00</b>	<b>375 000,00</b>
✓ zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym umowy zawartej ze ZBACH S.A.. - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	0,00	375 000,00
✓ Poręczenie wekslowe dla TU Generali wobec Petro Mechaniki	9 999 990,00	0,00
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	64 800 988,01	23 137 649,82
<b>A. zobowiązania wekslowe</b>	<b>23 474 654,06</b>	<b>4 337 763,91</b>
✓ zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Ergo Hestia S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	1 378 212,59	0,00
✓ zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez WARTA S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	154 365,00	0,00
✓ zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez PZU S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	10 889 711,03	1 332 611,03
✓ zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez TUiR Allianz S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	0,00	1 044 207,38
✓ zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	4 758 562,00	875 500,00
✓ zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	578 100,00	0,00
✓ zabezpieczenie należytego wykonania umowy zawartej z Grupa Azoty akłady Azotowe Puławy S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	74 900,00	74 900,00
✓ zabezpieczenie należytego wykonania umowy zawartej z Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. J. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	52 500,00	0,00
✓ zabezpieczenie udzielone przez Toruński Fundusz Poręczeń Kredytowych - poręczenie na rzecz BOŚ	0,00	200 000,00
✓ zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	671 275,50	810 545,50
✓ Gwarancja zapłaty faktury dla BTH STAL-RUR	900 000,00	0,00

✓ Zabezpieczenie udzielonej gwarancji należytego wykonania kontraktu dla TUZ	300 000,00	0,00
✓ Zabezpieczenie budowy węzła biokomponentów umowa zawarta z AGAT Sp. z o.o.	147 000,00	0,00
✓ Gwarancja dla Property z tytułu umowy najmu lokalu	28 861,92	0,00
✓ Zabezpieczenie wynagrodzenia na rzecz podwykonawców za wykonane prace na rzecz Grupy LOTOS	87 000,00	0,00
✓ Zabezpieczenie roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zlecenia dla AWBUD	4 196,02	0,00
✓ Zabezpieczenie dla PKO BP z tytułu kredytu udzielonego dla Chemont	3 449 970,00	0,00
<b>B. udzielone gwarancje ubezpieczeniowe</b>	<b>18 730 226,12</b>	<b>4 069 653,91</b>
✓ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad lub usterek w okresie gwarancyjnym - ZAK S.A. Kędzierzyn Koźle	262 000,00	275 500,00
✓ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym - BIOAGRA OIL S.A.	0,00	740 000,00
✓ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad lub usterek w okresie gwarancyjnym - VEOLIA WATER SYSTEMS Sp. z o.o. Kraków	1 000 163,64	1 000 163,64
✓ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji - Grupa Lotos S.A.	159 900,00	442 767,38
✓ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji - BiproRaf Sp. z o.o.	0,00	21 340,00
✓ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji - Zeman Sp. z o.o.	172 547,39	172 547,39
✓ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji - Polskie Młyny S.A.	783 198,29	600 000,00
✓ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy w okresie realizacji zawartej z Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. j.	3 885 000,00	0,00
✓ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy w okresie realizacji zawartej z RAFAKO S.A.	912 906,00	0,00
✓ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie zwrotu otrzymanej zaliczki dla Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. J.	9 557 100,00	0,00
✓ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy w okresie realizacji zawartej z Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp.J.	293 670,30	0,00
✓ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy w okresie realizacji zawartej z PGE Energia Odnawialna S.A.	154 365,00	0,00
✓ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy w okresie realizacji zawartej z TAURON Wytwarzanie S.A.	578 100,00	0,00
✓ Zakłady Chemiczne ORGANIKA SARZYNA Nowa Sarzyna - gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek do umowy	186 275,50	186 275,50
✓ ZAK S.A. Kędzierzyn Koźle - gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek do umowy	0,00	6 790,00

✓ Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki SIARKOPOL S.A. Staszów - gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek do umowy	485 000,00	485 000,00
✓ ZARMEN Sp. z o.o. Warszawa - gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek do umowy	0,00	103 600,00
✓ Zakłady Azotowe Puławy S.A. Puławy - gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek do umowy	0,00	35 670,00
✓ EKO BENZEN SP. zo.o. - gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek do umowy	300 000,00	0,00
<b>C. udzielone gwarancje bankowe</b>	<b>2 788 085,99</b>	<b>2 718 689,71</b>
✓ udzielona gwarancja bankowa - usunięcia wad i usterek - Chemoprojekt Praha	56 654,00	131 480,00
✓ udzielona gwarancja bankowa - usunięcia wad i usterek - ATEKO A.S.	217 539,00	214 142,00
✓ udzielona gwarancja bankowa - usunięcia wad i usterek dla Unipetrol RPA s.r.o.	133 565,00	0,00
✓ udzielona gwarancja bankowa - usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym - Kopolania Soli Kłodowa	0,00	60 000,00
✓ udzielona gwarancja bankowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym - BARVY A LAKY TELURIA s.r.o.	290 337,75	0,00
✓ udzielona bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu na rzecz Miejsko Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków w Oświęcimiu	0,00	675 000,00
✓ udzielona gwarancja bankowa - zabezpieczenie zapłaty do umowy zawartej z Tenez AS	0,00	28 139,80
✓ udzielona gwarancja bankowa zwrotu zaliczki na rzecz ArcelorMittal Poland S.A.	0,00	1 184 900,00
✓ udzielona gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na rzecz ArcelorMittal Poland S.A.	1 184 900,00	0,00
✓ BIOAGRA S.A. Warszawa - gwarancja dobrego wykonania 3 kontraktów	42 200,00	124 200,00
✓ LOI Thermprocess GmbH Niemcy gwarancja dobrego wykonania kontraktu oraz zwrotu zaliczki	617 197,74	300 827,91
✓ ZARMEN Sp. z o.o. Warszawa - gwarancja należytego wykonania umowy	245 692,50	0,00
<b>D. blokada środków finansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>30 000,00</b>
✓ zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez BPH S.A. - blokada środków finansowych na rachunku bankowym	0,00	30 000,00
<b>E. udzielone poręczenia</b>	<b>18 561 880,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
✓ poręczenie udzielone DZ BANK Polska S.A. na podstawie umowy poręczenia z dnia 06.09.2012	0,00	2 600 000,00
✓ poręczenie udzielone Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. na podstawie umów poręczeń spłaty kredytów za ZE ZEN SP. z o.o.	10 421 880,00	2 400 000,00
✓ poręczenie udzielone Bankowi BOŚ S.A. na podstawie umów poręczeń spłaty kredytów za MD-proeco Sp. z o.o.	2 000 000,00	0,00
✓ poręczenie udzielone Bankowi ING Bank Śląski S.A. na podstawie umów poręczenia spłaty kredytu za ZBACH Sp. z o.o.	4 000 000,00	0,00
✓ udzielone poręczenie spłaty kredytu dla PKO BP wobec ZUES Sp. z o.o.	140 000,00	140 000,00

✓ udzielone poręczenie spłaty kredytu dla DZ BANK wobec Chemoservis Dwory S.A.	0,00	2 860 000,00
✓ udzielone poręczenie spłaty kredytu dla Banku Millennium za ZE ZEN Sp. z o.o.	2 000 000,00	0,00
<b>F. udzielone gwarancje korporacyjne</b>	<b>1 246 141,84</b>	<b>3 981 542,29</b>
✓ udzielona gwarancja korporacyjna - zabezpieczenie należytego wykonania umowy Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.	0,00	2 653 688,47
✓ udzielona gwarancja korporacyjna - zabezpieczenie należytego wykonania umowy Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.	0,00	1 327 853,82
✓ udzielona gwarancja korporacyjna - zabezpieczenie należytego wykonania umowy na okres gwarancji i rękojmi Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.	830 960,42	0,00
✓ udzielona gwarancja korporacyjna - zabezpieczenie należytego wykonania umowy na okres gwarancji i rękojmi Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.	415 181,42	0,00
<b>Pozycje pozabilansowe razem:</b>	<b>79 928 422,01</b>	<b>25 336 006,61</b>

# 15. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Grupa Kapitałowa CHEMOSERVIS-DWORY w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku nie publikowała prognoz finansowych.

# 16. OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE JEDNOSTKA DOMINUJĄCA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Sytuacja finansowa Jednostki Dominującej jest dobra i stabilna. Wskaźniki płynności, w porównaniu do danych za 2013 rok, nieznacznie uległy pogorszeniu, niemniej oscylują wokół zalecanych wartości. Wskaźnik bieżącej płynności uległ obniżeniu z 1,22 do 1,19, a wskaźnik szybkiej płynności spadł z 1,14 do 1,02. Jednostka Dominująca w 2014 roku nie miała trudności z bieżącym i terminowym regulowaniem zobowiązań finansowych. Na dzień bilansowy Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nie posiada żadnych przeterminowanych zobowiązań.

Celem zabezpieczenia dodatkowych środków finansowych, jak również w celu uzyskania ewentualnych gwarancji bankowych, Jednostka Dominująca podpisała umowy kredytowe lub aneksowała bieżące w trzech bankach: BPH S.A., Bank Millennium S.A., oraz

mBank S.A. Środki finansowe pozyskane z kredytów bankowych zabezpieczyły realizację zarówno zamierzeń inwestycyjnych Spółki, jak również działalność operacyjną Spółki. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Jednostka Dominująca wykorzystała jeden limit w rachunku bieżącym oraz korzystała z dwóch kredytów inwestycyjnych i kredytu obrotowego na sfinansowanie realizacji kontraktu. Zobowiązania kredytowe były terminowo regulowane, zarówno w części dotyczącej spłaty kapitału, jak i odsetek. Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. posiada również zdolność kredytową i może w razie konieczności pozyskania dodatkowych kapitałów, zaciągać kolejne kredyty.

#### 17. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH EMITENTA W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, Jednostka Dominująca poniosła nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w wysokości 1 184 tys. zł, i w porównaniu do nakładów z analogicznego okresu 2013 roku, wydatki inwestycyjne z powyższych tytułów wzrosły ponad dwukrotnie. Poniesione nakłady inwestycyjne w 2014 roku w całości zostały sfinansowane ze środków obrotowych Jednostki Dominującej, w tym również z wykorzystaniem dostępnych limitów kredytowych.

**Poniesione nakłady inwestycyjne przez Spółkę przedstawiają się następująco**

Pozycja w bilansie/wyszczególnienie	okres obrotowy	
	za 12 miesięcy	za 12 miesięcy
	od 1 stycznia 2014	od 1 stycznia 2013
	do 31 grudnia 2014	do 31 grudnia 2013
	PLN	PLN
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>454,78</b>	<b>2 275,06</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe w tym:</b>	<b>1 183 378,14</b>	<b>574 485,76</b>
➤ grunty	0,00	0,00
➤ budynki i budowle	3 900,00	52 712,46
➤ urządzenia techniczne	1 013 892,27	314 604,46
➤ środki transportu	223 757,08	232 989,40
➤ inne środki trwałe	47 034,27	107 715,18
➤ środki trwałe w budowie	-105 205,48	-133 535,74
➤ zaliczki na zakup środków trwałych	0,00	0,00
<b>Razem nakłady inwestycyjne</b>	<b>1 183 832,92</b>	<b>576 760,82</b>



Dodatkowo w dniu 25 marca 2014 roku zostały podpisane umowy nabycia udziałów Spółki Petro EnergoRem Sp. z o.o. z Płocka. Umowy sprzedaży zostały zawarte z Jednostkami Dominującymi w stosunku do Emitenta tj. Revico S.A. oraz Petro Mechanika S.A. W wyniku tej transakcji Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nabyła 5 016 udziałów Spółki Petro EnergoRem Sp. z o.o., co stanowi 50,16% udziałów w kapitale zakładowym tej Spółki, i uprawnienia do 50,16% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, zaś ich wartość nominalna wynosi 2 508 tys. zł. Zgodnie z zapisami zawartych umów sprzedaży udziałów, przejęcie udziałów przez Spółkę CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nastąpiło od dnia 1 kwietnia 2014 roku. Wartość umowy zawartej przez CHEMOSERVIS-DWORY S.A. ze Spółką Revico S.A. wyniosła 2 850 tys. zł, zaś ze Spółką Petro Mechanika S.A. 2 818 tys. zł. Wartość zobowiązania z tytułu niezapłaconych udziałów wobec REVICO S.A. na 31.12.2014 r. wynosi 1,2 mln zł.

#### Na 2015 rok przewiduje się następujące nakłady inwestycyjne

Modernizacja budynków hal produkcyjnych Spółki	370 000,00
Zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych	150 000,00
Zakup środków transportu	260 000,00
Zakup sprzętu komputerowego	10 150,00
Zakup pozostałych środków trwałych (narzędzia i przyrządy)	8 000,00
Rozbudowa oprogramowania systemowego	1 514 200,00
<b>Razem planowane nakłady inwestycyjne:</b>	<b>2 343 050,00</b>

#### 18. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

##### **Ocena CHEMOSERVIS-DWORY S.A.**

Realizowane w 2014 roku kontrakty, zarówno pod względem ilościowym, jak i wartościowym uległy podwyższeniu, w szczególności ilość zrealizowanych zadań inwestycyjnych i na zasadzie generalnego wykonawcy. Panujące warunki rynkowe ograniczyły jednak wysokość marż na zrealizowanych zadaniach. Na uzyskane w 2014 roku wyniki finansowe Spółki CHEMOSERVIS-DWORY S.A. istotny wpływ miała również wypłacona przez Jednostkę Zależną K-Protos a.s. dywidenda w wysokości 1,7 mln zł. Korzystnymi dla Spółki CHEMOSERVIS-DWORY S.A. czynnikami są poszerzenie kręgu odbiorców i zdywersyfikowanie źródeł pozyskiwania przychodów. Poszerzanie działalności



i pozyskiwanie nowych kontrahentów mają na celu zwiększenie bezpieczeństwa funkcjonowania Spółki, jak również uniezależnienia jej tylko od jednego odbiorcy usług. Realizacja kontraktów na rynku zewnętrznym, pozwala również nabyć naszym służbom pracowniczym niezbędnego doświadczenia w prowadzeniu budowy jako generalny wykonawca. Renoma zaś pozwoli na negocjowanie korzystniejszych marż i przełoży się na wyniki finansowe Jednostki Dominującej, zaś pozyskane referencje na startowanie w procedurach przetargowych i pozyskiwanie dodatkowej przewagi konkurencyjnej. Niekorzystnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Jednostki Dominującej są koszty finansowe obsługi finansowania zewnętrznego oraz odpis aktualizujący wartość zakupionych udziałów w podmiocie powiązanym Petro Kor Sp. z o.o. w wysokości 416 tys. zł.

Na wynik finansowy Jednostki Dominującej za 2014 roku nie wpłynęły jednak zdarzenia bądź czynniki o nietypowym charakterze.

#### ***Ocena Zakładu Energetycznego ZEN Sp. z o.o.***

W roku 2014 Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. nie odnotował zdarzeń o nietypowym charakterze.

#### ***Ocena K-Protos a.s.***

W roku 2014 K-Protos a.s. nie odnotował zdarzeń o nietypowym charakterze.

#### ***Ocena MD-proeco Sp. z o.o.***

Wyniki finansowe MD-proeco Sp. z o.o. osiągnięte w 2014 roku w dalszym ciągu są odzwierciedleniem sytuacji powstałej na skutek zmiany przedmiotu działalności Spółki Infrastruktura Kapuściska S.A. (dawniej Zakłady Chemiczne Zachem S.A.) poprzez zaniechanie dalszego prowadzenia działalności polegającej na produkcji chemikaliów organicznych i nieorganicznych, od której praca instalacji hydrolizy oraz instalacji do chemiczno-termicznego przekształcania odpadów należących do Spółki MD-proeco była w znaczący sposób uzależniona. W związku z przedmiotową decyzją dalsze funkcjonowanie instalacji MD-proeco wymagało istotnej zmiany, a co za tym idzie niezbędnych nakładów finansowych na inwestycje polegające na przystosowaniu instalacji do niezależnego funkcjonowania.

***Ocena Zakładu Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o.***

W roku 2014 Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o. nie odnotował zdarzeń o nietypowym charakterze.

***Ocena PETRO EnergoRem Sp. z o.o.***

W roku 2014 PETRO EnergoRem Sp. z o.o. nie odnotował zdarzeń o nietypowym charakterze.

***Ocena Balticservis Sp. z o.o.***

W roku 2014 Balticservis Sp. z o.o. nie odnotował zdarzeń o nietypowym charakterze.

**19. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ**

W badanym okresie tj. w 2014 roku, jak również do dnia przekazania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy CHEMOSERVIS-DWORY, nie nastąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania podmiotami Grupy Kapitałowej.

**20. WSKAZANIE WSZELKICH UMÓW ZAWARTYCH POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI NIĄ, PRZEWIDUJĄCYCH REKOMPENSATĘ W PRZYPADKACH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA**

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zawarte są dwie umowy pomiędzy Emitentem, a osobami zarządzającymi, wchodzącymi w skład Zarządu Jednostki Dominującej.

Aktualną jest umowa z Panem Wojciechem Mazur, pełniącym funkcję Prezesa Zarządu oraz Panem Mariuszem Wandor, pełniącym funkcję Członka Zarządu.

Obie umowy przewidują wypłacenie odprawy w wysokości trzymiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, liczonego zgodnie z zasadami właściwymi dla ekwiwalentu za urlop, przysługującego w razie odwołania z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki oraz rozwiązania z nim umowy o pracę. Odprawa nie przysługuje jednak w sytuacjach, gdy podstawą odwołania i rozwiązania stosunku pracy były udokumentowane i bezsporne okoliczności określone w art. 52 Kodeksu Pracy.

**21. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

W ocenie Emitenta wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału będzie miała sytuacja makroekonomiczna, a w szczególności poziom przedsięwzięć inwestycyjnych na rynku. Ponadto sytuacja gospodarcza w kraju będzie miała kluczowe znaczenie dla rynków zbytu i w sposób bezpośredni będzie wpływać na możliwości inwestycyjne oraz skłonność podejmowania przez podmioty gospodarcze nowych przedsięwzięć.

**22. 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, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH Emitenta, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA spółki,
- DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO, CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH Emitenta., Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM Spółki 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,

W 2014 roku w podmiotach Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY nie toczyły się postępowania, z powództwa czy też przeciwko nim, przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

**23. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH CHEMOSERVIS-DWORY S.A., BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. dla osób zasiadających w Zarządzie Jednostki Dominującej oraz osób nadzorujących zostały wypłacone następujące wynagrodzenie z tytułów i w kwotach wskazanych poniżej. Ponadto Zarząd Spółki

informuje, że Emitent nie opiera wynagrodzeń na programach motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

**Wynagrodzenie wypłacone i należne  
Członkom Zarządu CHEMOSERVIS-DWORY S.A. za 2014 rok**

L.p.	Imię i nazwisko	Wysokość świadczeń brutto (zł)
1.	<b>MAZUR WOJCIECH</b> - z tytułu UMOWY o pracę - z tytułu PREMIA (przyznana zgodnie z postanowieniami umowy o pracę)	238 935,73 209 790,13
	<b>RAZEM</b>	<b>448 725,86</b>
2.	<b>WANDOR MARIUSZ</b> - z tytułu UMOWY o pracę - z tytułu PREMIA (przyznana zgodnie z postanowieniami umowy o pracę)	177 867,26 167 834,30
	<b>RAZEM</b>	<b>345 701,56</b>

**Wynagrodzenie wypłacone i należne  
Członkom Rady Nadzorczej CHEMOSERVIS-DWORY S.A. za 2014 rok**

L.p.	Imię i nazwisko	Wysokość świadczeń brutto (zł)
1.	<b>RUSEK ANDRZEJ</b> - z tytułu UCHWAŁY Walnego Zgromadzenia	62 467,80
2.	<b>GASTOLEK ANDRZEJ</b> - z tytułu UCHWAŁY Walnego Zgromadzenia	48 052,20
3.	<b>MAZUR TOMASZ</b> - z tytułu UCHWAŁY Walnego Zgromadzenia	48 052,20
4.	<b>MAREK WRÓBLEWSKI</b> - z tytułu UCHWAŁY Walnego Zgromadzenia	48 052,20
5.	<b>EDWARD SOSNOWSKI</b> - z tytułu UCHWAŁY Walnego Zgromadzenia	48 052,20

**Wynagrodzenie wypłacone i należne Członkom Zarządu CHEMOSERVIS-DWORY S.A.  
z tytułu członkostwa w Zarządzie i Radzie Nadzorczej podmiotu zależnego za 2014 rok**

L.p.	Imię i nazwisko	Wysokość świadczeń brutto (zł)
1.	<b>WOJCIECH MAZUR</b> - z tytułu UMOWY o pracę	334 434,35
2.	<b>MARIUSZ WANDOR</b> - z tytułu UCHWAŁY Zgromadzenia Wspólników	45 589,80

**24. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB**

Łączna liczba wszystkich akcji CHEMOSERVIS-DWORY S.A. wynosi 25.007.500 (dwadzieścia pięć milionów siedem tysięcy pięćset) akcji, o wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda, w tym:

- a) 4.740.000 (cztery miliony siedemset czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii „A” o numerach od 0.000.001 (jeden) do 4.740.000 (cztery miliony siedemset czterdzieści tysięcy),
- b) 3.750.000 (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii „B” o numerach od 0.000.001 (jeden) do 3.750.000 (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy),
- c) 2.830.000 (dwa miliony osiemset trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii „C” o numerach od 0.000.001 (jeden) do 2.830.000 (dwa miliony osiemset trzydzieści tysięcy),
- d) 13.687.500 (trzynaście milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii „D” o numerach od 00.000.001 (jeden) do 13.687.500 (trzynaście milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset).

**Akcje CHEMOSERVIS-DWORY S.A. posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki:**

Opierając się na zawiadomieniach przekazywanych przez osoby zobowiązane, akcje Emitenta w badanym okresie posiadał: Pan Wojciech Mazur – Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w ilości: 83.000 (osiemdziesiąt trzy tysiące) sztuk wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 86.000 (osiemdziesiąt sześć) szt. wg stanu na dzień 29 kwietnia 2015 roku, Pan Tomasz Mazur – Członek Rady Nadzorczej CHEMOSERVIS-DWORY S.A. 770 (siedemset siedemdziesiąt) sztuk wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 3.068 (trzy tysiące sześćdziesiąt osiem) sztuk wg stanu na dzień 29 kwietnia 2015 roku, jak również Pan Edward Sosnowski – Członek Rady Nadzorczej CHEMOSERVIS-DWORY S.A. 13.650 (trzynaście tysięcy sześćset pięćdziesiąt) sztuk wg stanu na dzień 31

grudnia 2014 roku oraz 10.000 (dziesięć tysięcy) sztuk wg stanu na dzień 29 kwietnia 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak i na dzień przekazania raportu rocznego (tj. 29 kwietnia 2015 roku), żadna z pozostałych osób na ten czas zasiadających w organie zarządzającym oraz nadzorczym Spółki nie posiadała papierów wartościowych Emitenta.

**Akcje i udziały w jednostkach powiązanych Spółki, będące w posiadaniu przez członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki.**

Imię i nazwisko	Spółka	Stan na dzień 31.12.2013		Stan na dzień 31.12.2014	
		Ilość (szt.)	Wartość nominalna (zł)	Ilość (szt.)	Wartość nominalna (zł)
Edward Sosnowski	REVICO S.A.	1.255.182	12.551.820,00	1.275.037	12.750.370,00
Andrzej Gastolek	REVICO S.A.	684.231	6.842.310,00	684.231	6.842.310,00
Tomasz Mazur	PETRO Mechanika S.A.	2.891.731	2.891.731,00	2.895.846	2.895.846,00
Marek Wróblewski	PETRO Mechanika S.A.	1.874.102	1.874.102,00	1.874.102	1.874.102,00
Wojciech Mazur	PETRO Mechanika S.A.	39.088	39.088,00	39.088	39.088,00

## 25. INFORMACJE O ZNANYCH JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Jednostce dominującej nie są znane żadne umowy, w tym również zawarte po dniu bilansowym w wyniku, których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych papierów wartościowych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### CZĘŚĆ III

#### **INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO O SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**1. INFORMACJE O DACIE ZAWARCIA PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA**

W dniu 17 czerwca 2014 roku została podpisana z Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, umowa Nr CHEM/28/2014/B+P+/2014/MAA na przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdania finansowego za 2014 rok, obejmująca: przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2014 do 30.06.2014 oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014. Umowa została zawarta na okres od dnia jej podpisania, do dnia zakończenia badania i wydania opinii z badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, nie dłużej jednak niż do dnia 27 kwietnia 2015 roku.

**2. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY ODRĘBNIŁE ZA: BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNYCH USŁUG POŚWIADCZAJĄCYCH W TYM PRZEGŁĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DWORACTWA PODATKOWEGO, POZOSTAŁE USŁUGI, INFORMACJE TE NALEŻY PODAĆ TAKŻE DLA POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO.**

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania za całość prac związanych z badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych za 2014 rok, jednostkowych i skonsolidowanych, zgodnie z zawartą umową wynosi 25 000,00 zł i dotyczy następujących czynności:

- obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego 11 000,00 zł,
- obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 4 000,00 zł,
- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania za I półrocze 2014 roku 7 000,00 zł,

- przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2014 roku 3 000,00 zł,
- inne usługi poświadczające 0,00 zł,
- usługi doradztwa podatkowego 0,00zł,

W poprzednim roku obrotowym badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok oraz przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za I półrocze 2013 przeprowadził DGA Audyt Sp. z o.o. Wynagrodzenie netto wyniosło 23 500,00 zł.



---

## AUTORYZACJA ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

### PODPISY ZARZĄDU

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za 2014 rok zostało autoryzowane przez **Zarząd Jednostki Dominującej** w jej siedzibie w Oświęcimiu, dnia 29 kwietnia 2015 roku.

.....

Wojciech Mazur

(Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny)

.....

Mariusz Wandor

(Członek Zarządu Dyrektor ds. Produkcji)

Oświęcim, dnia 29 kwietnia 2015 roku