



**Prochem S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.**

**Opinia zawiera 3 strony  
Raport uzupełniający opinię zawiera 9 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający opinię  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.**

## **RAPORT ROCZNY SPÓŁKI PROCHEM S.A.**

### **Zawierający:**

- Wybrane dane finansowe
- List Prezesa Zarządu
- Oświadczenia Zarządu
- Opinię z badania sprawozdania finansowego
- Raport z badania sprawozdania finansowego
- Sprawozdanie finansowe spółki PROCHEM S.A. na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku
- Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki PROCHEM S.A. w 2011 roku.

**[www.prochem.com.pl](http://www.prochem.com.pl)**

**PROCHEM S.A.  
ul. Powązkowska 44C  
01-797 Warszawa**

## **WYBRANE DANE FINANSOWE**

## Wybrane dane finansowe spółki PROCHEM S.A.

Przychody ze sprzedaży i zyski wyrażone w złotych oraz rachunek przepływów pieniężnych przeliczono na EURO według kursu ustalonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca i wynoszą:

- za 2010 rok - 4,0044 zł/EUR
- za 2011 rok - 4,1401 zł/EUR

Dane bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, który na dzień bilansowy wynosił:

- 3,9603 zł/EUR na 31 grudnia 2010 roku
- 4,4168 zł/EUR na 31 grudnia 2011 roku

Wyszczególnienie	Okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia		Okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia	
	2011 r.	2010 r.	2011 r.	2010 r.
	w tys. zł		w tys. EUR	
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody ze sprzedaży	127 630	47 594	30 828	11 885
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 905	5 718	1 909	1 428
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 450	-936	350	-234
Zysk (strata) do opodatkowania	3 907	6	944	1
Zysk (strata) netto	3 210	1 265	775	316
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą/rozwodniony (w zł/EUR)	0,82	0,32	0,20	0,08
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 666	1 352	2 335	338
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	5 071	1 136	1 225	284
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-805	-3 354	-194	-838
Przepływy pieniężne netto, razem	13 932	-866	3 365	-216
Wyszczególnienie	Stan na		Stan na	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
	w tys. zł		w tys. EUR	
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Suma Aktywów	141 565	105 163	32 051	26 554
Aktywa trwałe, razem	34 053	34 685	7 710	8 758
Aktywa obrotowe, razem	107 512	70 478	24 342	17 796
Kapitał własny, ogółem	66 839	63 629	15 133	16 067
Zobowiązania długoterminowe, razem	384	330	87	83
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	74 342	41 204	16 832	10 404
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	17,16	16,34	3,89	4,12
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	3 895 000	3 895 000	3 895 000	3 895 000



## **LIST PREZESA ZARZĄDU**

## List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,  
Nasi Akcjonariusze, Klienci i Współpracownicy,

W imieniu Zarządu Spółki Akcyjnej PROCHEM mam przyjemność przedstawić Państwu podsumowanie najważniejszych osiągnięć minionego 2011 roku oraz główne zadania, jakie założyliśmy sobie do wykonania w 2012 roku.

Rok 2011 był trzecim z kolei rokiem mniejszej aktywności inwestycyjnej naszych klientów we wszystkich branżach przemysłowych i w budownictwie ogólnym. Mimo postępującego ożywienia gospodarki, wzrostu produkcji przemysłowej i konsumpcji, przedsiębiorcy w dalszym ciągu zwlekają z rozpoczynaniem nowych inwestycji. Utrudniony dostęp do finansowania bankowego nadal opóźnia wejście w fazę realizacji naszych projektów deweloperskich w Krakowie i Warszawie. Niemniej miniony rok w PROCHEMIE był zdecydowanie lepszy od roku 2010, jak i 2009, zarówno pod względem wypracowanych zysków, jak i przychodów.

Grupa Kapitałowa PROCHEM S.A. osiągnęła przychody ogółem w wysokości 186 mln zł i zysk netto w wysokości 5,6 mln zł. W składzie Grupy nastąpiła jedna zmiana - PROCHEM zbył wszystkie posiadane udziały (tj. 90%) spółki ASI Polska Sp. z o.o. Przeciętne zatrudnienie w Grupie w 2011 roku wyniosło około 600 osób. Spółki w zdecydowanej większości szybko dostosowały się do kryzysowych warunków działania i utrzymały rentowność.

W 2011 roku PROCHEM S.A. osiągnął przychody ogółem w wysokości 131,4 mln zł oraz zysk netto w wysokości 3,2 mln zł. Średnioroczne zatrudnienie w PROCHEMIE w 2011 roku wyniosło ok. 210 osób i było nieznacznie niższe niż w roku 2010. Szczególnie pozytywnie oceniam to, że mimo niesprzyjającej koniunktury udało nam się zachować praktycznie nie uszczuplony najważniejszy walor naszej firmy, czyli potencjał kadrowy i intelektualny. Jednocześnie zdołaliśmy zapewnić wzrost średniego wynagrodzenia o 6% w stosunku do roku ubiegłego.

W 2011 r. Oddział PROCHEM Projekt wykonał prace projektowe i inżynierskie o wartości ponad 20 mln zł. Do najważniejszych z nich zaliczam nabierającą tempa współpracę z wykonawcą terminala LNG w Świnoujściu - firmą Saipem. Projekt ten będzie kontynuowany również w latach następnych. Zakończyliśmy projektowanie rozbudowy instalacji produkującej środki ochrony roślin dla Zakładów Chemicznych „Sarzyna” oraz projekt zakładu podzespołów lotniczych dla firmy Goodrich Aerospace koło Rzeszowa. Do ciekawych, nowo pozyskanych tematów, zaliczam projekty wież kontroli ruchu lotniczego na lotnisku w Krakowie i Poznaniu oraz projekt biurowca dla MPWiK w Warszawie na podstawie prochemowskiej koncepcji, która zwyciężyła w konkursie architektonicznym. Wykonywane były również projekty dla klientów z przemysłu

farmaceutycznego, logistyki paliwowej i przemysłu miedziowego. Kolejny rok obiecująco rozwija się współpraca z Alstom Power przy projektowaniu obiektów dla energetyki zawodowej. Aby zwiększyć możliwości wykonywania specjalistycznych projektów dla tego sektora, zawarliśmy porozumienie o współpracy z włoską firmą Inchico.

Uważam, że zdolności naszych projektantów do radzenia sobie z tak różnorodnymi, nowatorskimi, często unikalnymi tematami, stanowi podstawową siłę naszej firmy.

W pionie realizacji w roku 2011 prowadzone były cztery znaczące budowy. W ostatnich dniach grudnia z sukcesem zakończył się rozruch i wykonane zostały testy instalacji odsiarczania spalin metodą magnezową w Zakładzie Techniki Budowlanej ITB w Pionkach. W decydującą fazę weszły również budowy instalacji epichlorohydryny w Zachemie i wytwórni podzespołów samolotowych dla Goodrich Aerospace. W roku 2011 zawarliśmy również umowę na wybudowanie zakładu produkcji substancji zapachowych dla Polleny Aromy w Nowym Dworze Mazowieckim według naszego projektu.

W roku 2011 PROCHEM kontynuował pełnienie funkcji inżyniera kontraktu wg FIDIC na budowie spalarni osadów z oczyszczalni ścieków „Czajka” w Warszawie oraz dla programu uporządkowania gospodarki wodno-ściekowej w dolinie Baryczy, a także na budowie Centrum Czystych Technologii Węglowych w Zabrze. W roku 2011 pełniliśmy również funkcję inwestora zastępczego przy realizacji całego kompleksu nowych obiektów dydaktycznych dla Uniwersytetu Warszawskiego. Z powodzeniem została uruchomiona instalacja etoksylatów dla PCC Rokita w Płocku, której budową zarządzaliśmy.

Kolejny rok może zaliczyć do udanych i zyskowych nasza baza wypożyczania sprzętu budowlanego. Natomiast zespół, świadczący bankom usługi kontroli wykorzystania kredytów inwestycyjnych, z powodzeniem wyspecjalizował się w nadzorowaniu wydatków związanych z budową farm wiatrowych.

Kolejną ważną działalnością PROCHEMU są projekty deweloperskie. W minionym roku kontynuowaliśmy starania, aby zaaranżować finansowanie bankowe lub znaleźć partnera do współfinansowania budowy centrum biurowego Astrum w Krakowie i centrum biurowego przy ul. Jutrzenki w Warszawie. W zakresie dokumentacyjnym dostosowujemy projekt do wymagań certyfikatu ekologicznego BRIEM. W fazie opracowania projektów budowlanych są dwa mniejsze projekty deweloperskie budynków apartamentowych w Krakowie.


Cena akcji PROCHEMU w całym 2011 r. była mocno skorelowana ze zmianami indeksu spółek budowlanych WIG-budownictwo, który charakteryzował się dużymi spadkami. Cena jednej akcji PROCHEMU na dzień 31.12.2011 r. wyniosła 13,7 zł i była o 47% niższa od ceny akcji na dzień 31.12.2010 r. (25,75 zł za jedną akcję).

Przed nami kolejny rok niepewności, co do rozwoju gospodarki kraju i wysokości nakładów inwestycyjnych, dlatego najważniejszym wyzwaniem dla nas wszystkich powinno pozostać pozyskiwanie nowych zleceń projektowych i realizacyjnych. Liczę, że w roku 2012 przyniosą efekty nasze długotrwałe działania marketingowe w nowych segmentach, czyli w spalarniach odpadów komunalnych i energetyce zawodowej. Zabiegamy również o zlecenia na rynkach zagranicznych, co powinno zaowocować już w roku 2012.

Szczególną uwagę musimy zwrócić na terminowe i bezbłędne zakończenie trzech budów dla Zachem, Goodrich Aerospace i Polleny Aromy. Nadal aktualne pozostaje zadanie znalezienia optymalnego sposobu na kontynuowanie i finansowanie naszych projektów deweloperskich, mimo niesprzyjających okoliczności rynkowych. Unowocześniamy narzędzia naszego projektowania tak, aby osiągnąć możliwość modelowania przestrzennego w wielu branżach.

Wyrażam przekonanie, że wykonanie planowanych zamierzeń na 2012 rok przyniesie satysfakcję naszym Akcjonariuszom, Klientom oraz Współpracownikom.

Warszawa, kwiecień 2012 r.



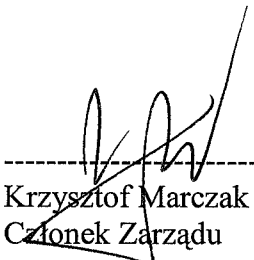


## **OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**


**OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU PROCHEM S.A.**

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.), Zarząd Prochem S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

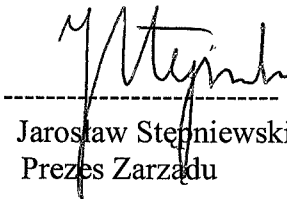
- sprawozdanie finansowe Prochem S.A. za 2011 rok i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy;
- sprawozdanie Zarządu z działalności Prochem S.A. za 2011 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji finansowej Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
- KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego PROCHEM SA za rok 2011, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Krzysztof Marczak  
Członek Zarządu



Marek Kiersznicki  
Wiceprezes Zarządu



Jarosław Stepniewski  
Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 roku



## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia Prochem S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Prochem S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Powązkowska 44C („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe Prochem S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

### *Objaśnienia uzupełniające opinie*

Nie zgłaszając zastrzeżeń, pragniemy zwrócić uwagę na fakt, iż Spółka Prochem S.A. posiada należności od PERN S.A. z tytułu kaucji gwarancyjnych o wartości księgowej równej 17.364 tys. zł, które zgodnie z wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 12 sierpnia 2010 r. będą przedmiotem ostatecznego rozliczenia kontraktu na budowę „Rurociągu w relacji ST-1 Adamowo-Baza Surowcowa Plebanka” przeprowadzonego przez sądownie powołanego biegłego. Jak opisano szerzej w notach objaśniających nr 8 i 36 do załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, ostateczny rezultat tego rozliczenia nie jest znany.

*Inne kwestie*

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Prochem S.A. uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością sp.k. nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



Biegły rewident nr 10268  
Komandytariusz, Pełnomocnik  
Monika Bartoszewicz

27 kwietnia 2012 r.  
Warszawa



## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



**Prochem S.A.**

**Raport uzupełniający opinię  
z badania  
jednostkowego sprawozdania  
finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 9 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.



## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	9

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1.1. Nazwa Spółki**

Prochem S.A.

#### **1.1.2. Siedziba Spółki**

ul. Powązkowska 44C  
01-797 Warszawa

#### **1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	13 czerwca 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000019753
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	3.895.000,00 złotych

#### **1.1.4. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodzi:

- Jarosław Stępniewski – Prezes Zarządu,
- Marek Kiersznicki – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Marczak – Członek Zarządu.

### **1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

Imię i nazwisko:	Monika Bartoszewicz
Numer w rejestrze:	10268

#### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

### **1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta z uzupełniającym objaśnieniem, odnośnie należności od PERN S.A. z tytułu kaucji gwarancyjnych o wartości księgowej równej 17.364 tys. zł będących przedmiotem ostatecznego rozliczenia kontraktu na budowę „Rurociągu w relacji ST-1 Adamowo-Baza Surowcowa Plebanka” przeprowadzonego przez sądownie powołanego biegłego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 11 czerwca 2011 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1.265,9 tys. złotych będzie podzielony następująco:

- 729,6 tys. złotych na kapitał rezerwowy,
- 536,3 tys. złotych na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16 czerwca 2011 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 492 z 7 lutego 2012 r.

### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Prochem S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Powązkowska 44C i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2005 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 27 czerwca 2011 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 11 czerwca 2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 23 lutego 2012 r. do 2 marca 2012 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastnienu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Kluczowy biegły rewident oraz KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

## 2. Analiza finansowa Spółki

### 2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>%</b>
	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	2.249	1,6	3.603	3,4
Wartości niematerialne	126	0,1	111	0,1
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	10.626	7,5	10.605	10,1
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1.288	0,9	708	0,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	841	0,6	1.538	1,5
Pozostałe aktywa finansowe	18.923	13,4	18.120	17,2
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>34.053</b>	<b>24,1</b>	<b>34.685</b>	<b>33,0</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	3.335	2,3	2.925	2,8
Należności handlowe i pozostałe należności	67.602	47,8	51.098	48,6
Pozostałe aktywa finansowe	1.438	1,0	997	1,0
Pozostałe aktywa	19.131	13,5	10.023	9,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.006	11,3	2.074	1,9
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	3.361	3,2
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>107.512</b>	<b>75,9</b>	<b>70.478</b>	<b>67,0</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>141.565</b>	<b>100,0</b>	<b>105.163</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
	<b>31.12.2011</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>%</b>
	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	3.895	2,7	3.895	3,7
Zyski zatrzymane	62.944	44,5	59.734	56,8
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>66.839</b>	<b>47,2</b>	<b>63.629</b>	<b>60,5</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	384	0,3	330	0,3
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>384</b>	<b>0,3</b>	<b>330</b>	<b>0,3</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Krótkoterminowe kredyty bankowe	-	-	277	0,3
Zobowiązania handlowe	69.995	49,4	37.596	35,7
Pozostałe zobowiązania	1.948	1,4	3.211	3,1
Przychody przyszłych okresów	2.399	1,7	120	0,1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>74.342</b>	<b>52,5</b>	<b>41.204</b>	<b>39,2</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>74.726</b>	<b>52,8</b>	<b>41.534</b>	<b>39,5</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>141.565</b>	<b>100,0</b>	<b>105.163</b>	<b>100,0</b>

## 2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2011 - 31.12.2011	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2010 - 31.12.2010	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
Przychody ze sprzedaży, w tym:	127.630	100,0	47.594	100,0
Przychody ze sprzedaży usług	127.448	99,9	47.202	99,2
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	182	0,1	392	0,8
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(119.725)	93,8	(41.876)	88,0
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	(119.577)	93,7	(41.491)	87,2
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(148)	0,1	(385)	0,8
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>7.905</b>	<b>6,2</b>	<b>5.718</b>	<b>12,0</b>
Koszty ogólnego zarządu	(7.517)	5,9	(6.961)	14,6
Pozostałe przychody operacyjne	2.200	1,7	1.812	3,8
Pozostałe koszty operacyjne	(1.138)	0,9	(1.505)	3,2
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1.450</b>	<b>1,1</b>	<b>(936)</b>	<b>2,0</b>
Przychody finansowe	1.570	1,2	1.720	3,6
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	2.056	1,6	-	-
Koszty finansowe	(1.169)	0,9	(778)	1,6
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3.907</b>	<b>3,0</b>	<b>6</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy	697	0,5	(1.259)	2,7
- część bieżąca	-	-	40	0,1
- część odroczone	697	0,6	(1.299)	2,7
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>3.210</b>	<b>2,5</b>	<b>1.265</b>	<b>2,7</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>				
Aktualizacja majątku trwałego	-	-	228	0,5
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	(44)	0,1
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>184</b>	<b>0,4</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>3.210</b>	<b>2,5</b>	<b>1.449</b>	<b>3,0</b>



## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>		
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	2,5%	2,7%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>		
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	5,0%	2,0%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	175 dni	415 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>		
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	52,8%	39,5%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>		
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,4	2,4

- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

#### **3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

#### **3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię z uzupełniającym objaśnieniem dotyczącym posiadanych należności od PERN S.A.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością sp.k. nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



Biegły rewident nr 10268  
Komandytariusz, Pełnomocnik  
Monika Bartoszewicz

27 kwietnia 2012 r.  
Warszawa

## **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

## **SPRAWOZDANIE FINANSOWE PROCHEM S.A.**

**sporządzone na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku**

**PROCHEM S.A.  
ul. Powązkowska 44C  
01-797 Warszawa**

## **Spis treści do sprawozdania finansowego Spółki Prochem S.A.**

<b>Sprawozdanie finansowe Spółki Prochem S.A.</b>	<b>Str.</b>
1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
<b>Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających</b>	<b>7</b>
1. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	23
2. Inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego	59

***Sprawozdanie finansowe PROCHEM S.A. sporządzone  
na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku***

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Nr noty	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
<b>A k t y w a</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	2 249	3 603
Wartości niematerialne	2	126	111
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	3	10 626	10 605
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	4	1 288	708
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	841	1 538
Pozostałe aktywa finansowe	6	18 923	18 120
<b>Aktywa trwałe, razem</b>		<b>34 053</b>	<b>34 685</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	7	3 335	2 925
Należności handlowe i pozostałe należności	8	67 602	51 098
Pozostałe aktywa finansowe	9	1 438	997
Pozostałe aktywa	10	19 131	10 023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	16 006	2 074
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3	-	3 361
<b>Aktywa obrotowe, razem</b>		<b>107 512</b>	<b>70 478</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>141 565</b>	<b>105 163</b>
<b>P a s y w a</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	11	3 895	3 895
Zyski zatrzymane	12	62 944	59 734
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>66 839</b>	<b>63 629</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych	13	384	330
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>		<b>384</b>	<b>330</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe kredyty bankowe	14	-	277
Zobowiązania handlowe	15	69 995	37 596
Pozostałe zobowiązania	16	1 948	3 211
Przychody przyszłych okresów	17	2 399	120
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>		<b>74 342</b>	<b>41 204</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>74 726</b>	<b>41 534</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>141 565</b>	<b>105 163</b>



**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**  
**za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Nr noty	Okres zakończony 31 grudnia 2011 r.	Okres zakończony 31 grudnia 2010 r.
Przychody ze sprzedaży, w tym :		127 630	47 594
Przychody ze sprzedaży usług	18	127 448	47 202
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19	182	392
Koszt własny sprzedaży, w tym :		-119 725	-41 876
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	20	-119 577	-41 491
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-148	-385
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>7 905</b>	<b>5 718</b>
Koszty ogólnego zarządu		-7 517	-6 961
Pozostałe przychody operacyjne	21	2 200	1 812
Pozostałe koszty operacyjne	22	-1 138	-1 505
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>1 450</b>	<b>-936</b>
Przychody finansowe	23	1 570	1 720
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		2 056	-
Koszty finansowe	24	-1 169	-778
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>3 907</b>	<b>6</b>
Podatek dochodowy :	25	697	-1 259
- część bieżąca		-	40
- część odroczone		697	-1 299
<b>Zysk netto</b>		<b>3 210</b>	<b>1 265</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Aktualizacja majątku trwałego		-	228
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-44
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>-</b>	<b>184</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>3 210</b>	<b>1 449</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		3 895 000	3 895 000
Zysk na jedną akcję zwykłą/rozwodniony (w zł/gr. na jedną akcję)		0,82	0,32
Całkowity dochód ogółem na jedną akcję zwykłą (w zł/gr na jedną akcję)		0,82	0,37

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**  
**za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny, razem
<b>Okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.</b>				
Stan na początek okresu	3 895	0	59 734	63 629
Zysk netto danego okresu	-	-	3 210	3 210
Inne całkowite dochody netto	-	-	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 210</b>	<b>3 210</b>
Stan na koniec okresu	3 895	0	62 944	66 839
<b>Okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.</b>				
Stan na początek okresu (przekształcone)	3 900	-5	58 367	62 262
Zysk netto danego okresu	-	-	1 265	1 265
Inne całkowite dochody netto	-	-	184	184
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 449</b>	<b>1 449</b>
Akcje własne skupione celem umorzenia	-5	5	-82	-82
Stan na koniec okresu	3 895	0	59 734	63 629

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**  
**za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Nr noty	Okres zakończony 31 grudnia 2011 r.	Okres zakończony 31 grudnia 2010 r.
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto		3 907	6
Korekty razem		5 759	1 386
Amortyzacja		1 393	1 890
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-955	-799
(Zysk) strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-310	-82
(Zysk) strata z inwestycji ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		-2 056	-
Zmiana stanu rezerw		-11	-1 270
Zmiana stanu zapasów		-410	377
Zmiana stanu należności	27	-25 651	4 553
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	27	33 759	-3 180
Inne korekty		-	-103
Środki pieniężne wytworzone w toku działalności operacyjnej		9 666	1 392
Zapłacony podatek dochodowy		-	40
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>9 666</b>	<b>1 352</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy		6 960	5 325
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		619	97
Wpływy z aktywów finansowych w jednostkach powiązanych, w tym :		6 341	5 228
- otrzymana dywidenda		3	302
- zbycie aktywów finansowych (akcji/udziałów)		5 450	-
- spłata udzielonych pożyczek		694	4 205
- spłata odsetek od udzielonych pożyczek		194	721
Wydatki		1 889	4 189
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		355	252
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych, w tym:		1 534	3 937
- nabycie aktywów finansowych		634	3 534
- spłata pożyczki i odsetek		-	403
- udzielone pożyczki		900	-
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane w działalności inwestycyjnej</b>		<b>5 071</b>	<b>1 136</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wydatki		805	3 354
Spłaty kredytów bankowych		277	-
Spłaty pożyczek		-	2 343
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		253	722
Odsetki		275	289
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>-805</b>	<b>-3 354</b>
Przepływy pieniężne netto, razem		13 932	-866
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	27	13 932	-866
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 074	2 940
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		16 006	2 074

## **Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego**

### **1. Utworzenie spółki i podstawowy przedmiot jej działalności**

Spółka Prochem S.A. (zwana dalej „Prochem”, „Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Warszawie, ul. Powązkowska 44C. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000019753. Podstawową działalność Spółki według klasyfikacji PKD 2007 określa symbol 7112Z - działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne. Według klasyfikacji GPW w Warszawie spółka zaliczana jest do sektora budownictwa. Spółka Prochem S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej i sporządza odrębne skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółka Prochem S.A. powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Przedsiębiorstwa Projektowania i Realizacji Inwestycji Przemysłu Chemicznego „Prochem”. Akt notarialny oraz statut zostały podpisane 1 października 1991 roku. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

### **2. Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta**

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

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

- Andrzej Karczykowski - Prezes
- Marek Garliński – Wiceprezes
- Dariusz Krajowski-Kukiel
- Krzysztof Obłój
- Adam Parzydeł

### **3. Zatrudnienie**

Przeciętne zatrudnienie w 2011 roku wyniosło 203 etaty. Stan zatrudnienia w osobach na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 200 osób.

### **4. Przyjęte zasady rachunkowości**

#### ***Podstawa sporządzenia***

Sprawozdanie finansowe PROCHEM S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i analogiczny okres roku porównywalnego sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2011 roku. Zakres sprawozdania finansowego jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie i jasno sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku i dane porównywalne na 31 grudnia 2010 roku, a także wyniki tej działalności za rok zakończony

31 grudnia 2011 roku i dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe PROCHEM SA na dzień 31 grudnia 2011 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz stwierdza się, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Emitenta.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem:

- gruntów, budynków i budowli,
- inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych lub we wspólnych przedsięwzięciach.

### ***Zmiany wartości szacunkowych i polityki rachunkowości***

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSFF zatwierdzonymi przez UE wymaga użycia pewnych szacunków księgowych i przyjmowania założeń, co do przyszłych zdarzeń. Pozycje sprawozdania finansowego ustalone na podstawie szacunku podlegają weryfikacji w sytuacji, gdy zmieniają się okoliczności będące podstawą szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji, postępującego rozwoju wypadków czy zdobycia większego doświadczenia.

Zmiany zasad przyjętych w polityce rachunkowości dokonuje się w przypadku:

1. zmian MSSF,
2. gdy zmiana zasady rachunkowości doprowadzi do tego, że zawarte w sprawozdaniu finansowym informacje o wpływie transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy czy też przepływy, będą bardziej przydatne i wiarygodne dla odbiorców sprawozdań.

W przypadku zmian zasad rachunkowości zakłada się, że nowe zasady rachunkowości były stosowane od zawsze, za wyjątkiem tych, które nie przewidują retrospektywnej zmiany. Korekty z tym związane wykazuje się jako korekty kapitału własnego. Dla zapewnienia porównywalności dokonuje się przekształceń sprawozdań finansowych dla wcześniej prezentowanego okresu w taki sposób aby sprawozdania te również uwzględniały dokonane zmiany, z wyjątkiem sytuacji, gdy ustalenie wpływu zmiany na poszczególne okresy lub jej łącznego wpływu jest w praktyce niewykonalne.

### **Transakcje w walucie obcej**

Transakcje w walutach obcych początkowo ujmowane są według kursu waluty NBP obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Pieniężne pozycje bilansowe aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenia się według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Zyski i straty powstałe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z wyjątkiem różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych.

### **Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych MSSF**

#### ***Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE***

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do 31 grudnia 2011 roku zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. W bieżącym rocznym okresie sprawozdawczym w Spółce nie podjęto decyzji o wcześniejszym zastosowaniu zmian standardów i interpretacji.

#### ***Zmiany do MSSF 7 – Instrumenty finansowe: Ujawnienia – Przeniesienie aktywów finansowych***

Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego:

- zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi; i

- ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów.

Zmiana definiuje "utrzymywane zaangażowanie" w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.

Zmieniony standard obowiązuje dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2011 roku oraz później. Spółka nie oczekuje, że zmiana do MSSF 7 będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.

## **Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE**

*Zmiany do MSSF 1 – Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy*  
Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF. Zmiana standardu ma zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku i później. Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

*Zmiany do MSSF 7 ujawnienia – Instrumenty finansowe – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które:

- są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub
- podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.

Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Jednostka nie oczekuje, aby zmieniony standard miał wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie stosuje zasad kompensowania w odniesieniu do posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawarła ramowych umów dotyczących kompensat.

*Nowy Standard i jego zmiany – MSSF 9 Instrumenty Finansowe*

Nowy Standard zastępuje wymogi zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane jako: aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Nowy standard MSSF9 (2009) eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.

W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

1. aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
2. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

1. aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz,
2. jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu

PROCHEM S.A.

9

*Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku*

osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wymogi zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w wyniku finansowym bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje brak współmierności przychodów i kosztów, wówczas cała zmiana wartości godziwej ujmowana jest w wyniku finansowym bieżącego okresu. Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się do wyniku finansowego bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego.

Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej.

Zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe (2009) oraz MSSF 9 (2010). Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9. Standard ma zastosowanie dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2015 roku lub później.

Spółka nie oczekuje, że zmiany do MSSF 9 będą miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

#### *MSSF 10 – skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 27 (2011) jednostkowe sprawozdanie finansowe*

MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako JSP są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania co do oceny kontroli, które różnią się od dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę oraz (3) istnieje związek pomiędzy władzą a zwrotami.

Nowy standard zawiera również wymogi co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008). Standard ma zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Spółka oczekuje, że nowy standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ oczekuje się, że ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni wniosków co do kontroli Spółki nad tymi podmiotami.

#### *MSSF 11 – wspólne porozumienia*

MSSF 11 *Wspólne porozumienia* wypiera i zastępuje MSR 31 *Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*. MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10.

Zgodnie z nowym standardem wspólne porozumienia są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania:

- wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące podmioty, zwane współzarządzającymi mają prawa do aktywów oraz obowiązki co do zobowiązań związanych z działalnością.
- wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia mają prawo do aktywów netto porozumienia.

MSSF 11 wyłącza z MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia chociaż są oddzielnymi podmiotami, to rozdzielenie jest nieefektywne w pewien sposób. Takie porozumienia są traktowane

*PROCHEM S.A.*

10

*Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku*



podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z IAS 31 i teraz są nazywane wspólną działalnością. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych z MSR 31 nazywane teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), trzeba stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej. Standard ma zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Spółka oczekuje, że nowy standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe. Ponieważ oczekuje się, że ocena wspólnych porozumień dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni sposobu ujmowania istniejących wspólnych porozumień.

#### *MSSF 12 – ujawnienia inwestycji w inne jednostki*

MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi ujawnień dotyczących znaczących osądów i założeń przy określaniu rodzaju inwestycji w jednostkę lub porozumienie, w jednostki zależne, wspólne porozumienia, jednostki stowarzyszone i / lub niekonsolidowane jednostki ustrukturyzowane. Standard ma zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Oczekuje się, że w momencie zastosowania MSSF 12 wzrośnie ilość wymaganych ujawnień dotyczących inwestycji w inne jednostki. Jednakże do momentu pierwszego zastosowania tego standardu, Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe.

#### *MSSF 13 – wycena według wartości godziwej*

MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące wyceny według wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie wyceny według wartości godziwej. Definiuje on wartość godziwą, ustala ramy dla wyceny w wartości godziwej oraz określa wymagania co do ujawnień dla wycen według wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach.

Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy dokonywaniu wyceny według wartości godziwej a dla powtarzalnych wycen według wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ tych wycen na wynik finansowy lub inne całkowite dochody. Standard ma zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Spółka oczekuje, że MSSF 13 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ zarząd uważa metody i założenia wykorzystywane przy wycenie składników aktywów w wartości godziwej za zgodne z MSSF 13.

#### *Zmiany do MSR 1- prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów*

Zmiany wymagają, aby:

- jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed odnośnymi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów.
- zmienić nazwę tytułu „sprawozdanie z całkowitych dochodów” na „rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody”, inne tytuły również mogą być używane.

Zmiany mają zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku, oraz później.

Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### *Zmiany do MSR 12- podatki - odroczony podatek dochodowy: przyszła realizacja składnika aktywów*

Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40

poprzez wprowadzenie założenia, że wartość bilansowa tych aktywów będzie zrealizowane wyłącznie poprzez sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomości inwestycyjna będzie *podlegała amortyzacji* i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone. Zmiana będzie obowiązywać dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku i później. Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### *Zmiany do MSR 19 (2011)- świadczenia pracownicze*

Zmiany wymagają aby zyski i straty aktuarialne były bezpośrednio ujmowane w innych całkowitych dochodach:

- zmiany usuwają metodę korytarza stosowaną w przeszłości przez do ujmowania zysków i strat aktuarialnych, oraz
- wyeliminują możliwość ujmowania wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych w wyniku finansowym, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR 19. Zmiany wymagają również aby spodziewany zwrot z aktywów planu rozpoznawany w rachunku zysków i strat był skalkulowany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.

Zmiany do MSR 19 mają zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później. Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### *Zmiany do MSR 27(2011)- jednostkowe sprawozdania finansowe*

MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych z kilkoma drobnymi uściśleniami. Także istniejące wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard już nie zawiera zasad kontroli i wymagań dotyczących sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później. Jednostka nie oczekuje, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie skutkuje to zmianą polityki rachunkowości jednostki.

#### *Zmiany do MSR 28(2011)- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach*

W MSR 28 dokonano ograniczonych zmian:

- *Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży.* MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* jest stosowany do inwestycji, lub części inwestycji, w jednostkę stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczone do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po zbyciu zatrzymana inwestycja jest ujmowana metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie.
- *Zmiany w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.* Wcześniej MSR 28 (2008) i MSR 31 wskazywały, że zaprzestanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet jeśli znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.

Zmiany mają zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku oraz później. Jednostka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie posiada żadnych inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia, na które wpłynęłyby te zmiany.

### *Zmiany do MSR 32- instrumenty finansowe: prezentacja – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych; Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu.

Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli ten tytuł:

- nie jest zależny od przyszłych zdarzeń; oraz
- jest wykonalny zarówno w normalnym toku działalności jak i w przypadku niedotrzymania umowy, niewypłacalności lub upadłości jednostki oraz wszystkich stron trzecich.

Zmiany mają zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później. Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

### *KIMSF 20: Koszty usuwania nadkładu („stripping costs”) poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej*

Interpretacja zawiera wymagania dotyczące rozpoznawania kosztów usuwania nadkładu poniesionych w fazie produkcji, oraz wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu przy początkowym ujęciu oraz po początkowym ujęciu.

W zakresie, w jakim korzyści z usuwania nadkładu w fazie produkcji są realizowane w formie wyprodukowanych zapasów, koszty usuwania nadkładu są ujmowane zgodnie z MSR 2 *Zapasy*. Koszty usuwania nadkładu poniesione w fazie produkcji, które powodują lepszy dostęp do wydobywanego w przyszłości złoża, są ujmowane, jako składnik aktywów trwałych, tylko jeśli wszystkie poniższe kryteria zostaną spełnione:

- jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści wpłyną do jednostki;
- jednostka jest w stanie zidentyfikować składnik złoża, do którego dostęp ulegnie poprawie;
- koszty dotyczące usuwania nadkładu związane z tym składnikiem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu ujmuje się, jako zwiększenie istniejącego składnika aktywów. Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu wycenia się według kosztów wytworzenia przy początkowym ujęciu, a następnie albo według kosztów wytworzenia, albo w wartości przeszacowanej, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, według zasad stosowanych dla istniejącego składnika aktywów, którego jest częścią.

Interpretacja wymaga również, aby w sytuacji, gdy koszty związane ze składnikiem aktywów dotyczącym usuwania nadkładu i wyprodukowanymi zapasami nie są możliwe do wyodrębnienia, jednostka dokonała podziału kosztów związanych z usuwaniem nadkładu w fazie produkcji pomiędzy składnik aktywów i zapasy na podstawie „odpowiedniego” pomiaru produkcji.

Data wejścia w życie interpretacji dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później. Jednostka nie oczekuje, aby interpretacja miała wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie prowadzi działań związanych z usuwaniem nadkładu.

### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania**

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych („zł” lub ”PLN”), które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji.

***Przyjęte zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.***

### ***Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne***

Rzeczowe aktywa trwałe wykazane są zgodnie z MSR 16.

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności w okresie dłuższym niż jeden rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki).

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Zasady wyceny następującej po początkowym ujęciu:

- Grunty, budynki i budowle wykazane są w wartości przeszacowanej, stanowiącej jej wartość godziwą na dzień przeszacowania, ustalonej przez rzeczoznawców, pomniejszonej o kwotę późniejszej zakumulowanej amortyzacji i późniejszych zakumulowanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wartość godziwa ustalana jest przez rzeczoznawców regularnie co dwa lata.
- Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, powiększonej o ewentualne koszty ulepszeń, a pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w innych całkowitych dochodach i wykazywane w łącznej kwocie w kapitale własnym jako nadwyżka z przeszacowania, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis dla tej samej pozycji ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętej w innych całkowitych dochodach. Zmniejszenie wynikające z przeszacowania ujmowane w innych całkowitych dochodach zmniejsza łączną nadwyżkę z przeszacowania ujętą w kapitale własnym.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do likwidacji, wycofanych z używania na skutek zmiany technologii lub innych przyczyn, aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego jego wartość. Odpis aktualizujący zaliczany jest w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe ponoszone w terminie późniejszym ujmowane są w ich wartości bilansowej, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, a koszt ten można wiarygodnie zmierzyć. Wszystkie pozostałe koszty napraw i konserwacji rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są w kosztach okresu, w których zostały poniesione.

Zyski i starty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych ustalane są przez porównanie przychodów ze sprzedaży z wartością bilansową danego środka trwałego i ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane od chwili, gdy są dostępne do użytkowania. Odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) od środka trwałego dokonuje się drogą systematycznego, planowego rozłożenia wartości początkowej na ustalony okres użytkowania składnika aktywów. Stosowana jest metoda liniowa.

W sprawozdaniu finansowym za okres bieżący i okresy porównywalne do amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych Spółka przyjęła poniższe okresy użytkowania:

- Budynki i budowle 10-40 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 5-12 lat
- Środki transportu 5 lat
- Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie 5-10 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji jest weryfikowana na koniec każdego roku sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie powstające dla celów prowadzonej działalności operacyjnej, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w sprawozdaniu finansowym po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje wszelkie opłaty oraz koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z przejętymi zasadami rachunkowości. Amortyzacja dotycząca tych rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Składnik wartości niematerialnych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne, poza wartością firmy są amortyzowane. Odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) wartości niematerialnych dokonuje się drogą systematycznego, planowego rozłożenia wartości początkowej na ustalony okres użytkowania składnika aktywów. Stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

W sprawozdaniu finansowym za okres bieżący i okresy porównywalne do amortyzacji wartości niematerialnych Spółka przyjęła okresy użytkowania 3-10 lat.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji jest weryfikowana na koniec każdego roku sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana w bieżącym i kolejnych okresach.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

## **Leasing**

### ***Spółka jako leasingobiorca***

Leasing, przy którym zasadniczo całość ryzyka i pożytków z tytułu własności przypada Spółce Prochem S.A. stanowi leasing finansowy. Składniki aktywów będące przedmiotem tego leasingu są ujmowane w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej spośród ustalonych na moment rozpoczęcia użytkowania: wartości godziwej bądź w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Każda opłata leasingowa jest dzielona na część stanowiącą zobowiązanie i część finansową. Zobowiązanie wykazywane jest w bilansie w pozycji „Pozostałe zobowiązania” z podziałem na część krótkoterminową (płatną do jednego roku) i długoterminową (płatną w okresie dłuższym niż jeden rok). Koszty finansowe wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zasady amortyzacji aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego oraz zasady ustalania odpisów z tytułu utraty wartości przez aktywa w leasingu finansowym są spójne z zasadami stosowanymi dla aktywów będących własnością Spółki. Rzeczowe środki trwałe stanowiące przedmiot leasingu są amortyzowane przez ekonomiczny okres użytkowania aktywów. Stosuje się metodę liniową amortyzacji.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są w kosztach bieżących metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### ***Spółka jako leasingodawca***

Umowy leasingowe, do których zaliczamy umowy wynajmu, zgodnie z którymi Spółka zachowuje całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Koszty leasingu ujmowane są w kosztach bieżących, natomiast przychody z tytułu przedmiotu leasingu ujmowane są w przychodach okresu.

### ***Koszty finansowania zewnętrznego***

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów (rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych).

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się gdy:

1. ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego,
2. ponoszone są nakłady na ten składnik aktywów,
3. prowadzone są działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Aktywowanie kosztów finansowania zawiesza się w przypadku przerwania na dłuższy czas aktywnego prowadzenia działalności inwestycyjnej. Koszty finansowania zewnętrznego podlegają aktywowaniu do czasu przeznaczenia składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży

### ***Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych lub we wspólnych przedsięwzięciach***

Wartość udziałów i akcji Spółka wycenia według kosztu, tj. w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym przestaje ona być jednostką zależną, traktuje się jako cenę jej nabycia w momencie jej początkowej wyceny jako składnika aktywów finansowych.

### ***Aktywa obrotowe***

**Zapasy** – w pozycji zapasów wykazuje się materiały, towary, półprodukty i produkcję w toku.

Zapasy wyceniane są pierwotnie w cenie nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Zapasy towarów i materiałów wolno-rotujących obejmuje się m.in. odpisem aktualizującym tworzonym według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Rozchód zapasów odbywa się z zastosowaniem metody FIFO- „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”.

Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty i przychody operacyjne.

**Pożyczki udzielone** powstają wówczas, gdy jednostka wydaje środki pieniężne bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Wycena pożyczek w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

**Należności** ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie otrzyma wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności i ujmuje się go w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Kwotę odpisu



stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową należności a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, lokaty bankowe o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy spełniające wymogi definicji ekwiwalentu pieniężnego. Środki pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej. Ekwiwalenty środków pieniężnych sklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy.

#### ***Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży***

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży są to aktywa spełniające jednocześnie następujące kryteria:

- Zarząd podjął decyzję o sprzedaży,
- zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy,
- aktywa są dostępne do sprzedaży w obecnym stanie,
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie rozliczyć w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji o zbyciu,
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej,
- prawdopodobieństwo wprowadzenia zmian do planu sprzedaży tych aktywów jest niewielkie.

Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym okresie sprawozdawczym, w którym kryteria klasyfikacji zostały spełnione.

Bezpośrednio przed przekwalifikowaniem do grupy przeznaczonych do sprzedaży lub wydania, aktywa te są ponownie wyceniane z zasadami rachunkowości. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (z wyłączeniem aktywów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych) ujmują się w sprawozdaniu finansowym według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

W przypadku wzrostu wartości w okresie późniejszym wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży ujmowany jest przychód, jednak w wartości nie wyższej niż wcześniej ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

Z chwilą przeznaczenia danego składnika aktywów do sprzedaży zaprzestaje się naliczania amortyzacji.

**Wycena aktywów i zobowiązań finansowych** - w momencie początkowego ujęcia, Emitent wycenia składnik aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązań finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych takie jak: opłaty i prowizje wypłacone doradcom, pośrednikom, opłaty nakładane przez agencje regulacyjne i giełdę oraz podatki. Koszty transakcji nie obejmują natomiast premii lub dyskonta od instrumentów dłużnych, kosztów finansowania, ani też wewnętrznych kosztów administracyjnych, czy kosztów przechowania instrumentów.

Dla potrzeb wyceny na koniec okresu sprawozdawczego, lub na inny moment po początkowym ujęciu, Emitent kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z czterech kategorii:

1. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
2. inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
3. pożyczki i należności,
4. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Składnikiem aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów finansowych, który został wyznaczony przy początkowym ujęciu jako wyceniany według

wartości godziwej przez wynik finansowy lub został zakwalifikowany jako przeznaczony do obrotu, gdyż:

- został nabyty lub zaciągnięty głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w krótkim terminie,
- jest częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którym zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków, lub
- jest instrumentem pochodnym (z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi).

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia terminami płatności lub wymagalności, które Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi, które nie są instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży lub nie będące pożyczkami lub pozostałymi należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do terminu wymagalności ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

#### **Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej**

Spółka wycenia aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym instrumenty pochodne będące aktywami oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów.

Wartość godziwą aktywów finansowych ustala się:

- dla instrumentów notowanych na aktywnym rynku w oparciu o ostatnie notowania dostępne na koniec okresu sprawozdawczego,
- dla instrumentów dłużnych nie notowanych na aktywnym rynku w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- dla terminowych instrumentów pochodnych (forward) i kontraktów swap w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe (akcje i udziały), które nie posiadają kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, Spółka wycenia według kosztu, tj. w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczane podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym.

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych zaliczonego do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych całkowitych dochodach, z wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych, które ujmuje się w wyniku finansowym. W przypadku dłużnych instrumentów finansowych, odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane w wyniku finansowym.

### **Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu**

Spółka wycenia pożyczki i pozostałe należności, w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

### **Wycena zobowiązań finansowych według wartości godziwej**

Spółka wycenia zobowiązania finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (obejmujące w szczególności instrumenty pochodne niestanowiące instrumentów zabezpieczających), na ostatni dzień okresu sprawozdawczego lub inny moment po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Niezależnie od cech i celu nabycia, Spółka, w momencie początkowego ujęcia, dokonuje klasyfikacji wybranych zobowiązań finansowych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdy prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji. Wartość godziwa zaciągniętego zobowiązania ustalana jest na podstawie bieżącej ceny sprzedaży dla instrumentów notowanych na aktywnym rynku.

W przypadku braku aktywnego rynku, wartość godziwą zobowiązań finansowych ustala się poprzez:

- wykorzystanie ostatnich transakcji rynkowych przeprowadzonych bezpośrednio pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi stronami, lub
- odniesienie do bieżącej wartości godziwej innego instrumentu, który jest niemalże taki sam, lub
- analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

### **Wycena zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu**

Spółka wycenia pozostałe zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania zobowiązania nie jest długi, Spółka stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań finansowych, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego, w kwocie wymagającej zapłaty.

Umowy gwarancji finansowych, tj. umowy zobowiązujące Spółkę (wystawcę) do dokonania określonych płatności rekompensujących posiadaczowi stratę, jaką poniesie z powodu nie dokonania przez określonego dłużnika płatności w przypadającym terminie zgodnie z pierwotnymi lub zmienionymi warunkami instrumentu dłużnego, nie zakwalifikowane jako zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, wycenia się w wyższej wartości:

- ustalonej zgodnie z zasadami wyceny rezerw,
- wartości początkowej pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o skumulowane odpisy amortyzacyjne.

### **Przekwalifikowania**

Spółka:

- nie dokonuje przekwalifikowania instrumentu pochodnego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy od momentu jego objęcia lub wyemitowania;
- nie dokonuje przekwalifikowania instrumentu finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli przy początkowym ujęciu instrument finansowy został wyznaczony przez Spółkę jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz

- może, jeżeli składnik aktywów finansowych nie jest już utrzymywany w celu sprzedaży lub odkupienia go w bliskim terminie (niezależnie od faktu, iż składnik aktywów finansowych mógł zostać nabyty lub zaciągnięty głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie), dokonać przekwalifikowania danego składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jedynie w wyjątkowych okolicznościach, a w przypadku pożyczek i należności, (jeżeli przy początkowym ujęciu składnik aktywów finansowych nie musiał być sklasyfikowany jako przeznaczony do obrotu) jeżeli jednostka ma zamiar i możliwość utrzymać składnik aktywów finansowych w dającej się przewidzieć przyszłości lub do terminu jego wymagalności,
- nie dokonuje przekwalifikowania instrumentu finansowego do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy po początkowym ujęciu.

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Jeśli istnieją obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości pożyczek i pozostałych należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w zamortyzowanym koszcie, wówczas Spółka ujmuje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego.

Jeśli w następnym okresie strata z tytułu utraty wartości zmniejszyła się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się i ujmuje w wyniku finansowym jako przychód.

Jeśli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wyceniany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, to kwotę odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością księgową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych. Tak ustalony odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu.

Jeśli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, to skumulowane straty powstałe na skutek wyceny, ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zgodnie z zasadami wyceny aktywów finansowych, wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuje w wyniku finansowym. Jeśli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w wyniku finansowym, to kwotę odwracanego odpisu aktualizującego ujmuje się w wyniku finansowym.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy, kwalifikowany jako dostępny do sprzedaży, nie podlega odwróceniu w wyniku finansowym.

**Płatności dywidend** na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w momencie, w którym podjęto stosowną uchwałę na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

**Rezerwy** – tworzy się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są wówczas gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

**Świadczenia pracownicze** – spółka opłaca składki obowiązkowego programu emerytalnego uzależnione od wysokości wypłaconych wynagrodzeń brutto, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Spółka nie posiada innych programów emerytalnych. W celu ustalenia wartości bieżącej przyszłych zobowiązań dotyczących odpraw emerytalnych oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia stosuje się wycenę aktuarialną.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem m.in. rotacji zatrudnienia, planowanego wzrostu poziomu wynagrodzeń i dotyczą okresu do dnia kończącego rok sprawozdawczy.

Rezerwę na odprawę rentową i emerytalną tworzy się w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

#### **Kapitał własny**

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki. Kapitał własny obejmuje:

- Kapitały zakładowy – kapitał akcyjny wykazano w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji.
- Kapitał zapasowy jest tworzony z nadwyżek sprzedaży akcji ponad ich wartość nominalną, z odpisów rocznych zysków netto oraz odpisów z wyniku przeszacowania majątku trwałego w latach ubiegłych.
- Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje różnicą pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony m.in. budynków i budowli oraz gruntów wycenianych w wartości godziwej.
- Kapitał rezerwowy powstały z zysku przeznaczzonego na kapitał.
- Zyski zatrzymane obejmują: niepodzielony wynik z lat ubiegłych, zysk/(stratę) roku bieżącego, wypłacone zaliczki na dywidendy, skutki błędów(zyski/straty) poprzednich okresów, skutki zmian polityki rachunkowości.

**Przychody ze sprzedaży** obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży usług i towarów.

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi budowlanej, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Poprawność wyliczeń stopnia zaawansowania usługi, a także przewidywanych całkowitych kosztów i przychodów z wykonania usługi weryfikowana jest na koniec każdego kwartału.

**Podatek dochodowy** – obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Bieżące zobowiązania podatkowe ustalane są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania. Bieżące zobowiązania podatkowe za okres bieżący i poprzednie okresy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest metodą zobowiązań, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazana w sprawozdaniu finansowym. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych faktycznie obowiązujących na dzień bilansowy. Różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa z tytułu podatku dochodowego ujmuje się jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się również od strat podatkowych możliwych do odliczenia w następnych latach.

**Udziały we wspólnych przedsięwzięciach** – wspólne przedsięwzięcie to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontrolom. Wspólne przedsięwzięcia mogą mieć różne formy i struktury, są to m.in.: wspólnie kontrolowana działalność, wspólnie kontrolowane aktywa i współkontrolowane podmioty.

Wspólnie kontrolowana działalność – najczęściej jest to umowa konsorcjum zawierana w celu zwiększenia mocy produkcyjnych bądź pozyskania potencjału niezbędnego w celu realizacji/pozyskania określonego tematu inwestycyjnego (szerszego zakresu robót). Umowa konsorcjum zwykle reguluje sposób podziału pomiędzy wspólników przychodów ze sprzedaży wspólnych produktów/ usług i wszelkich wspólnie ponoszonych kosztów. Każdy ze wspólników używa swoich własnych rzeczowych aktywów trwałych i posiada własne zapasy. Każdy ze wspólników przedsięwzięcia ponosi także własne koszty, zaciąga zobowiązania oraz pozyskuje środki na finansowanie własnej działalności, co skutkuje powstaniem jego własnych zobowiązań.

**Współkontrolowane podmioty** – to wspólne przedsięwzięcie, które wymaga ustanowienia osoby prawnej, spółki osobowej czy innego podmiotu, w którym każdy ze wspólników przedsięwzięcia posiada udział. Podmiot taki działa na takich samych zasadach, jak inne jednostki gospodarcze, z wyjątkiem tego, że ustalenia umowne pomiędzy wspólnikami przedsięwzięcia ustanawiają współkontrolę nad działalnością gospodarczą podmiotu. Podmiot współkontrolowany, kontroluje aktywa wspólnego przedsięwzięcia, zaciąga zobowiązania, ponosi koszty i generuje przychody, zawiera umowy we własnym imieniu, pozyskuje środki finansowe w celu przeznaczenia ich na działalność wspólnego przedsięwzięcia. Podmiot ten prowadzi swoją własną ewidencję księgową, sporządza i prezentuje sprawozdania finansowe. Każdy wspólnik do podmiotu współkontrolowanego wnosi wkład w postaci środków pieniężnych. Wkłady należy uwzględnić w ewidencji księgowej wspólnika i ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako inwestycję w podmiot współkontrolowany.



## 5. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień- i za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku

### Nota 1 - rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
środki trwałe, w tym:	2 247	3 597
- grunty	102	130
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	456	565
- urządzenia techniczne i maszyny	898	1 034
- środki transportu	384	1 073
- inne środki trwałe	407	795
środki trwałe w budowie/nieruchomości w budowie	2	6
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>2 249</b>	<b>3 603</b>

#### Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa

a) własne	2 147	2 975
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	102	628
- leasing środków trwałych	-	498
- wartość prawa użytkowania wieczystego	102	130
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>2 249</b>	<b>3 603</b>

### Zmiany stanu środków trwałych – 2011 rok

	grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	budynki, lokalne i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>292</b>	<b>1 142</b>	<b>4 985</b>	<b>3 836</b>	<b>4 291</b>	<b>6</b>	<b>14 552</b>
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	101	-	123	-4	220
- zakup środków trwałych	-	-	97	-	123	-	220
- inne przemieszczenia	-	-	4	-	-	-4	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-242	-2 156	-73	-	-2 471
- sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-2 156	-53	-	-2 209
- likwidacja środków trwałych	-	-	-242	-	-20	-	-262
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>292</b>	<b>1 142</b>	<b>4 844</b>	<b>1 680</b>	<b>4 341</b>	<b>2</b>	<b>12 301</b>
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku - skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>	<b>162</b>	<b>577</b>	<b>3 951</b>	<b>2 762</b>	<b>3 496</b>	<b>-</b>	<b>10 948</b>
Amortyzacja za okres (z tytułu)	28	109	-5	-1 466	438	-	-896
- zwiększenia (naliczone umorzenie)	28	109	237	418	511	-	1 303
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	-	-	-1 884	-53	-	-1 937
- zmniejszenia z tytułu likwidacji środków trwałych	-	-	-242	-	-20	-	-262
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku - skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>	<b>190</b>	<b>686</b>	<b>3 946</b>	<b>1 296</b>	<b>3 934</b>	<b>-</b>	<b>10 052</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>102</b>	<b>456</b>	<b>898</b>	<b>384</b>	<b>407</b>	<b>2</b>	<b>2 249</b>

## Dane porównawcze

### Zmiany stanu środków trwałych – 2010 rok

	grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1 stycznia 2010 roku	101	853	5 215	4 197	6 984	2	17 352
Zwiększenia (z tytułu)	191	289	77	-	167	4	728
- zakup środków trwałych	-	-	77	-	167	4	248
- inne zwiększenia (aktualizacja wartości majątku)	191	289	-	-	-	-	480
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-307	-361	-2 860	-	-3 528
- sprzedaż środków trwałych	-	-	-22	-360	-113	-	-495
- likwidacja środków trwałych	-	-	-285	-1	-2 747	-	-3 033
Stan na 31 grudnia 2010 roku	292	1 142	4 985	3 836	4 291	6	14 552
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>							
Stan na 1 stycznia 2010 roku - skumulowana amortyzacja (umorzenie)	47	348	3 977	2 372	5 755	-	12 499
Amortyzacja za okres (z tytułu)	115	229	-26	391	-2 259	-	-1 550
- zwiększenia (naliczone umorzenie)	9	83	281	740	494	-	1 607
- inne zwiększenia (aktualizacja wartości majątku)	106	146	-	-	-	-	252
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	-	-22	-348	-44	-	-414
- zmniejszenia z tytułu likwidacji środków trwałych	-	-	-285	-1	-2 709	-	-2 995
Stan na 31 grudnia 2010 roku - skumulowana amortyzacja (umorzenie)	162	577	3 951	2 763	3 496	-	10 949
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2010 roku	130	565	1 034	1 073	795	6	3 603

### Nota 2 - wartości niematerialne

	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym oprogramowanie komputerowe	126	111
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>126</b>	<b>111</b>
Wartości niematerialne - struktura własnościowa		
własne	126	111
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>126</b>	<b>111</b>

## Zmiany stanu wartości niematerialnych – 2011 rok

	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne, w tym oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne, razem
<b>Wartość brutto</b>		
Stan na 1 stycznia 2011 roku	3 206	3 206
Zwiększenia (z tytułu)	105	105
- zakup	105	105
Stan na 31 grudnia 2011 roku	3 311	3 311
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>		
Stan na 1 stycznia 2011 roku - skumulowana amortyzacja (umorzenie)	3 095	3 095
Amortyzacja za okres (z tytułu)	90	90
- zwiększenia (naliczone umorzenie)	90	90
Stan na 31 grudnia 2011 roku - skumulowana amortyzacja (umorzenie)	3 185	3 185
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>126</b>	<b>126</b>

## Dane porównawcze

### Zmiany stanu wartości niematerialnych – 2010 rok

	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne, razem
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>3 484</b>	<b>3 484</b>
zwiększenia (z tytułu)	40	40
- zakup	40	40
zmniejszenia (z tytułu)	318	318
- sprzedaż/likwidacja	318	318
<b>Wartość brutto na koniec 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>3 206</b>	<b>3 206</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>3 086</b>	<b>3 086</b>
Amortyzacja za okres (z tytułu)	9	9
- zwiększenie (naliczone umorzenie)	283	283
- zmniejszenia sprzedaż/likwidacja	274	274
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>3 095</b>	<b>3 095</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>111</b>	<b>111</b>

### Nota 3 - akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
w jednostkach zależnych	10 626	10 605
Akcje i udziały, wartość netto	10 626	10 605
odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego	160	160
<b>Akcje i udziały, wartość brutto</b>	<b>10 786</b>	<b>10 765</b>

<b>Zmiana stanu akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010 r.</b>
a) stan na początek okresu	10 605	10 430
b) zwiększenia (z tytułu)	54	3 536
- zakup akcji jednostek zależnych	21	175
- objęcie udziałów w jednostkach zależnych	33	3 361
c) zmniejszenia (z tytułu)	33	3 361
- sprzedaż akcji i udziałów jednostek zależnych	33	-
- akcje i udziały jednostek zależnych przeznaczone do sprzedaży	-	3 361
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>10 626</b>	<b>10 605</b>

<b>Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010 r.</b>
Stan na początek okresu	160	160
Stan na koniec okresu	160	160

W dniu 21 marca 2011 roku, na podstawie umowy sprzedaży PROCHEM S.A. zbyła 2.401 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1.200,5 tys. zł w spółce ADVANCED SOLUTIONS INTERNATIONAL POLSKA sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze na rzecz Maintpartner Group OY fińskiej spółki z o.o. z siedzibą w Espoo.

Cena kupna/sprzedaży udziałów - 5.450 tys. zł.

Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta na dzień dokonania transakcji wynosiła 3.394 tys. zł (z czego 3.361 tys. zł. było zaklasyfikowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży na 31 grudnia 2010 r.).

Zysk na transakcji wyniósł 2.056 tys. zł.

W dniu 24 marca 2011 roku Emitent podpisał umowę sprzedaży akcji, na podstawie której nabył 700 szt. akcji spółki zależnej Elektromontaż Kraków S.A. o wartości nominalnej 5 zł każda, za łączną kwotę 21 tys. zł (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy złotych). Własność akcji została przeniesiona na Emitenta

z dniem zapłaty za akcje, tj. 31 marca 2011 roku.

**Wspólne przedsięwzięcia** - spółka Prochem S.A. podpisała umowę konsorcjum, której przedmiotem jest wspólna realizacja przez Członków Konsorcjum Kontraktu zawartego z Zamawiającym na Inżyniera dla: Zadania 2: Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków Czajka. Umowa konsorcjum obowiązuje od dnia podpisania umowy z Zamawiającym do dnia wygaśnięcia roszczeń Zamawiającego wynikających z Kontraktu. Udział Prochem S.A. w konsorcjum wynosi 51%. Przychody i koszty dotyczące umowy z Zamawiającym ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<b>Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.</b>
Przychody ze sprzedaży usług dla Zamawiającego	3 179	3 407
Koszty :	2 197	2 411
w tym: wartość usług wykonanych przez konsorcjanta (wg udziału)	1 558	1 732
Aktywa krótkoterminowe/ należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	96	302

#### **Nota 4 - akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych**

##### **Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych**

	<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010 r.</b>
-Akcje i udziały - wartość netto	1 288	708
- odpisy aktualizujące wartość akcji lub udziałów	918	918
Akcje i udziały, wartość brutto	2 206	1 626

##### **Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych**

	<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010 r.</b>
Stan na początek okresu	918	918
Stan na koniec okresu	918	918

23 listopada 2011 roku emitent nabył 5 800 szt. akcji spółki stowarzyszonej Teoma S.A. w cenie 100 złotych każda za ogólną cenę 580 tys. zł.

**Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych**

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot działalności przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego bezpośrednio i pośrednio	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu bezpośrednio i pośrednio
1	IRYDION Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem nieruchomości na własny rachunek	zależna	pełna	24.03.2000	4 500	-	4 500	100,0%	100,0%
2	PROCHEM INWESTYCJE Sp. z o.o.	Warszawa	doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna	pełna	22.06.1992	2 999	-	2 999	100,0%	100,0%
3	PRO-ORGANIKA S.A.	Warszawa	działalność handlowa	zależna	pełna	28.06.1996	320	160	160	91,4%	91,4%
4	PREDOM Sp. z o.o.	Wrocław	projektowanie budowlane, urbanistyczne, technologiczne	zależna powiązana pośrednio (spółka Prochem Inwestycje Sp. z o.o. posiada 75% kapitału)	pełna	19.07.2002	177	-	177	81,1%	69,4%
5	PROCHEM ZACHÓD Sp. z o.o.	Warszawa	działalność marketingowa, świadczenie usług budowlanych i projektowych, handel i spedycja	zależna	pełna	18.03.1998	960	-	960	60,0%	60,0%
6	ELEKTROMONTAŻ KRAKÓW S.A. *	Kraków	roboty związane z zakładaniem instalacji elektrycznych i osprzętu elektrycznego	zależna	pełna	10.12.2001	1 337	-	1 337	66,5%	66,5%
7	PROCHEM RPI Sp. z o.o.	Warszawa	działalność developerska	Zależna pośrednio (spółka Prochem Inwestycje Sp. z o.o. posiada 3,3%)	pełna	08.04.1998	493	-	493	100,0%	100,0%
8	PRO-PLM Sp. z o.o.	Warszawa	usługi w zakresie: utrzymania w należytym stanie lokali, administrowania lokalami, inżynierijne związane ze świadczeniem usług wyżej wymienionych na rzecz polskich banków, instytucji finansowych, towarzystw ubezpieczeniowych i innych	zależna pośrednio (spółka Prochem Inwestycje Sp. z o.o. posiada 50%) (4.11.2010 r. zmiana statusu ze stowarzyszonej na zależną)	pełna	07.01.2000	-	-	-	100,0%	100,0%

PROCHEM S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku





**Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych**

Lp.	a	b	C	d	e	f	g	h	i	j	k
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot działalności przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego bezpośrednio i pośrednio	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu bezpośrednio i pośrednio
1	TEOMA S.A.	Warszawa	sprzedaż hurtowa urządzeń do wentylacji i klimatyzacji oraz montaż	stowarzyszona pośrednio (Prochem Inwestycje Sp. z o.o. posiada 4% w kapitale i 4,4% w prawie głosów)	praw własności	30.09.2000	1 498	918	580	19,5%	16,6%
2	ITEL Sp. z o.o.	Gdynia	wykonywanie pozostających instalacji elektrycznych	stowarzyszona	praw własności	13.09.2005	708	-	708	42,0%	42,0%

**AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH- cd.**

Lp.	a	b			c			d		e	f
	nazwa jednostki	kapitał zakładowy	kapitał własny jednostki, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży
			zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto				należności długoterminowe	należności krótkoterminowe		
1	TEOMA S.A.	4 194	6 300	-2 106	-9 500	2 410	19 675	244	19 431	12 583	42 637
2	ITEL Sp. z o.o.	976	1 292	-316	-952	542	589	-	589	923	5 172

PROCHEM S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku

## Nota 5 - rozliczenie odroczonego podatku dochodowego

### - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, odniesiony na wynik finansowy	3 021	1 763
- rezerwy utworzone na przyszłe koszty	10	7
- odpis aktualizujący wartość należności	27	4
- niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zlecenia i o dzieło	28	30
- rezerwa na świadczenia emerytalne	76	76
- rezerwa na świadczenia urlopowe	177	198
- nieopłacone świadczenia pracownicze	5	3
- odpis aktualizujący wartość zapasów	97	32
- rezerwa na koszty - korekta przychodu	38	-
- strata podatkowa	2 563	1 413
2. Zwiększenia	122	1 755
- rezerwa utworzona na przyszłe koszty	16	14
- odpis aktualizujący wartość należności	-	24
- niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zlecenia i o dzieło	25	28
- rezerwa na świadczenia emerytalne	9	10
- rezerwa na świadczenia urlopowe	-	41
- nieopłacone świadczenia pracownicze	56	5
- utworzenie aktywa na stratę podatkową	-	1 530
- odpis aktualizujący wartość zapasów	-	65
- rezerwa na koszty - korekta przychodu	-	38
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	16	-
3. Zmniejszenia	832	497
- wykorzystanie rezerwy utworzonej na przyszłe koszty	15	11
- wykorzystanie rezerwy utworzonej na należności	27	1
- wypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zlecenia i o dzieło	28	30
- wypłata świadczeń emerytalnych zarachowanych w koszty okresu poprzedniego	-	10
- wypłata świadczeń urlopowych zarachowanych w koszty okresy poprzedniego	13	62
- zapłacone świadczenia pracownicze	5	3
- wykorzystanie aktywa utworzonego na stratę podatkową	663	380
- odpis aktualizujący wartość zapasów	43	-
- rezerwa na koszty - korekta przychodu	38	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 311	3 021
- rezerwy utworzone na przyszłe koszty	11	10
- odpis aktualizujący wartość należności	-	27
- niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zlecenia i o dzieło	25	28
- rezerwa na świadczenia emerytalne	85	76
- rezerwa na świadczenia urlopowe	164	177
- nieopłacone świadczenia pracownicze	56	5
- strata podatkowa	1 900	2 563
- odpis aktualizujący wartość zapasów	54	97
- rezerwa na koszty - korekta przychodu	-	38
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	16	-

PROCHEM S.A.

31

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku

Datę wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych określa się na dzień 31 grudnia 2012 roku z wyjątkiem rezerwy na świadczenia emerytalne, których termin wygaśnięcia określa się na 2030 rok.

**- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 483</b>	<b>1 482</b>
<b>a) odniesionej na wynik finansowy</b>	<b>1 439</b>	<b>1 482</b>
- odsetki naliczone od pożyczki	443	437
- aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych	136	136
- zarachowane przychody z wykonania nie zakończonej usługi	718	803
- różnica między ratą leasingu operacyjnego a amortyzacją środków trwałych leasingowanych zaliczaną w koszty	142	106
<b>b) odniesionej na kapitał własny</b>	<b>44</b>	<b>-</b>
- przeszacowanie do wartości godziwej inwestycji długoterminowych	44	-
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>831</b>	<b>951</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)</b>	<b>831</b>	<b>907</b>
- odsetki naliczone od pożyczki	156	152
- zarachowane przychody z wykonania nie zakończonej usługi	675	718
- różnica między ratą leasingu operacyjnego a amortyzacją środków trwałych leasingowanych zaliczaną w koszty	-	37
<b>b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>44</b>
- przeszacowanie do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych	-	44
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>844</b>	<b>950</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>844</b>	<b>950</b>
- zapłacone odsetki od pożyczki	4	147
- zarachowane przychody z wykonania nie zakończonej usługi	718	803
- różnica między ratą leasingu operacyjnego a amortyzacją środków trwałych leasingowanych zaliczaną w koszty	122	-
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>1 470</b>	<b>1 483</b>
<b>a) odniesionej na wynik finansowy</b>	<b>1 426</b>	<b>1 439</b>
- odsetki naliczone od pożyczki	594	442
- aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych	136	136
- zarachowane przychody z wykonania nie zakończonej usługi	675	718
- różnica między ratą leasingu operacyjnego a amortyzacją środków trwałych leasingowanych zaliczaną w koszty	21	143
<b>b) odniesionej na kapitał własny</b>	<b>44</b>	<b>44</b>
- przeszacowanie do wartości godziwej inwestycji długoterminowych	44	44

Łączna kwota różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach podporządkowanych, na które utworzono rezerwy na podatek wynoszą 821 tys. zł i dotyczą:

- odsetek od pożyczek długoterminowych udzielonych spółkom zależnym – 799 tys. zł.
- odsetek od pożyczek krótkoterminowych udzielonych spółkom zależnym i stowarzyszoną - 22 tys. zł.

**Prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:**

	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 311	3 021
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-1 470	-1 483
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>841</b>	<b>1 538</b>

**Nota 6 - pozostałe aktywa finansowe**

Pozostałe aktywa finansowe	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
Pozostałe aktywa finansowe od jednostek zależnych pośrednio i bezpośrednio :	18 923	18 120
- udzielone pożyczki	18 923	18 120
<b>Pozostałe aktywa finansowe, razem</b>	<b>18 923</b>	<b>18 120</b>

**Pożyczki udzielone - stan na 31 grudnia 2011 roku**

- Pożyczki udzielone spółce zależnej IRYDION Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 15 292 tys. zł, w tym: kwota pożyczki 13.050 tys. zł. Oprocentowanie jest ustalane rocznie według stopy WIBOR 6M, termin spłaty 31 grudnia 2015 r. Kwota naliczonych odsetek na dzień bilansowy wynosi 2 242 tys. zł,
- Pożyczka udzielona spółce zależnej Prochem Inwestycje Sp. z o.o. 3 631 tys. zł z tego: kwota pożyczki 3.000 tys. zł., kwota naliczonych odsetek 631 tys. zł. Oprocentowanie jest ustalane rocznie według stopy WIBOR 6M obowiązującej na koniec każdego roku kalendarzowego, termin spłaty 31 grudnia 2013 roku.

**Zwiększenia:**

- Naliczone odsetki od pożyczek udzielonych spółce zależnej Irydion Sp. z o.o. – 653 tys. zł,
- Naliczone odsetki od pożyczki udzielonej Prochem Inwestycje Sp. z o.o. – 150 tys. zł.

**Pożyczki udzielone - stan na 31 grudnia 2010 roku**

- Pożyczki udzielone spółce zależnej IRYDION Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 14.639 tys. zł, w tym: kwota pożyczki 13.050 tys. zł. Oprocentowanie jest ustalane rocznie według stopy WIBOR 6M, termin spłaty 31 grudnia 2012 r. Kwota naliczonych odsetek na dzień bilansowy wynosi 1.589 tys. zł,
- Pożyczka udzielona spółce zależnej Prochem Inwestycje Sp. z o.o. 3.481 zł z tego: kwota pożyczki 3.000 tys. zł., kwota naliczonych odsetek 481 tys. zł. Oprocentowanie jest ustalane rocznie według stopy WIBOR 6M obowiązującej na koniec każdego roku kalendarzowego, termin spłaty 31 grudnia 2013 roku.

**Nota 7 – zapasy**

Zapasy	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
Materiały	3 335	2 925
<b>Zapasy, razem</b>	<b>3 335</b>	<b>2 925</b>
Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów	285	508

Kwota materiałów odniesiona w koszty danego okresu wynosi 204 tys. zł, a w analogicznym okresie roku poprzedniego w koszty odniesiono kwotę 228 tys. zł. W 2011 roku dokonano oceny materiałów i towarów znajdujących na stanie, w wyniku, którego odwrócono odpis aktualizujący wartość materiałów w magazynie na kwotę 223 tys. zł.

PROCHEM S.A.

33

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku

## Nota 8 - należności handlowe i pozostałe należności

Należności handlowe i pozostałe należności	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
Należności handlowe	68 349	53 857
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	-2 974	-3 114
<b>Należności handlowe netto, w tym:</b>	<b>65 375</b>	<b>50 743</b>
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	55 933	35 141
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	9 442	15 602
<b>Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń</b>	<b>519</b>	<b>86</b>
Należności pozostałe	3 985	1 952
Odpis aktualizujący pozostałe należności	-2 277	-1 683
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>1 708</b>	<b>269</b>

W kwocie pozostałych należności ujęto zaliczki udzielone na dostawy urządzeń w kwocie 1 301 tys. zł.

Należności handlowe i pozostałe należności od jednostek powiązanych	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
handlowe, w tym:	8 465	12 380
- od jednostek zależnych	8 465	12 380
<b>Należności krótkoterminowe handlowe oraz pozostałe od jednostek powiązanych netto, razem</b>	<b>8 465</b>	<b>12 380</b>
odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	111	421
<b>Należności krótkoterminowe handlowe oraz pozostałe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>8 576</b>	<b>12 801</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
Stan na początek okresu	4 797	5 412
a) zwiększenia (z tytułu)	923	685
- utworzenie odpisów na należności	645	685
- reklasyfikacja odpisów na należności pozostałe	278	
b) zmniejszenia (z tytułu)	469	1 300
- otrzymane zapłaty	458	180
- wykorzystanie odpisów utworzonych w poprzednich okresach	5	1 029
- rozwiązanie	6	91
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych handlowych oraz pozostałych na koniec okresu</b>	<b>5 251</b>	<b>4 797</b>

<b>Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010 r.</b>
a) do 1 miesiąca	11 030	6 628
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 150	6 113
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 212	863
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7 737	906
e) powyżej 1 roku	9 433	15 602
f) należności przeterminowane	26 787	23 745
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	68 349	53 857
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 974	3 114
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>65 375</b>	<b>50 743</b>

W większości kontraktów podpisanych przez Spółkę termin płatności należności za usługi określony jest w przedziale od 14 do 60 dni.

<b>Analiza wiekowa należności handlowych przeterminowanych (brutto)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010 r.</b>
a) do 1 miesiąca	2 903	248
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 254	209
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	855	2 023
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 074	658
e) powyżej 1 roku	20 701	20 607
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	26 787	23 745
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 974	3 114
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>23 813</b>	<b>20 631</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na 31 grudnia 2010 roku należności zawierają kaucje z tytułu udzielonej rękojmi na roboty budowlano – montażowe, odpowiednio na kwotę 30 774 tys. zł i 25 888 tys. zł.

Saldo należności z tytułu dostaw i usług obejmuje należności przeterminowane o wartości bilansowej 17 364 tys. zł z tytułu kaucji za rękojmię, na które Spółka nie utworzyła rezerw, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia w stosunku do poprzednich okresów obrotowych, w związku z czym uznaje się je za odzyskiwane. Spółka posiada zabezpieczenie w formie zatrzymanych kaucji z tytułu rękojmi od podwykonawców w kwocie 9 563 tys. zł. Więcej informacji na ten temat zamieszczono w notce – *informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem*.

#### **Nota 9 - pozostałe aktywa finansowe**

<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010 r.</b>
od jednostek zależnych pośrednio i bezpośrednio :	1 240	400
- pożyczki krótkoterminowe	1 240	400
od jednostek stowarzyszonych pośrednio i bezpośrednio	-	399
- pożyczki krótkoterminowe	-	399
od jednostek pozostałych :	198	198
- pożyczki krótkoterminowe	198	198
<b>Pozostałe aktywa finansowe netto, razem</b>	<b>1 438</b>	<b>997</b>
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych	-	666
<b>Pozostałe aktywa finansowe brutto</b>	<b>1 438</b>	<b>1 663</b>

PROCHEM S.A.

35

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku



### **Pożyczki udzielone - stan na 31 grudnia 2011 roku**

- Pożyczki udzielone spółce zależnej Prochem Zachód Sp. z o.o. z siedzibą w Słubicach :
  1. Pożyczka w kwocie 79 tys. zł, w tym kwota pożyczki 50 tys. zł, kwota naliczonych odsetek na dzień bilansowy 29 tys. zł, oprocentowanie pożyczki ustalone według stopy kredytu redyskontowego w stosunku rocznym, termin spłaty 31 października 2012 roku.
  2. Pożyczka w kwocie 50 tys. zł, w tym kwota pożyczki 30 tys. zł, kwota naliczonych odsetek na dzień bilansowy 20 tys. zł, oprocentowanie pożyczki ustalone według stopy kredytu redyskontowego w stosunku rocznym, termin spłaty 31 października 2012 roku.
  3. Pożyczka w kwocie 11 tys. zł, w tym kwota pożyczki 10 tys. zł, kwota naliczonych odsetek na dzień bilansowy 1 tys. zł, oprocentowanie pożyczki ustalone według stopy kredytu redyskontowego w stosunku rocznym, termin spłaty 31 października 2012 roku.
- Pożyczka udzielona spółce zależnej Pro-Organika Sp. z o.o. 194 tys. zł, w tym: kwota pożyczki 95 tys. zł, kwota naliczonych odsetek na dzień bilansowy 99 tys. zł, oprocentowanie ustalone w wysokości 7 % rocznie, termin spłaty 31 grudnia 2012 roku.
- Pożyczka udzielona Obywatelskiemu Komitetowi Budowy Szpitala Kardiologicznego im. Marszałka Józefa Piłsudskiego w Warszawie 198 tys. zł, w tym: kwota pożyczki 133 tys. zł, kwota naliczonych odsetek 65 tys. zł, oprocentowanie ustalone w wysokości odsetek ustawowych, termin spłaty 30 czerwca 2008 roku. Należność zabezpieczona ustanowieniem hipoteki na prawie wieczystego użytkowania objętego księgą wieczystą – KW nr 136324.
- Pożyczka udzielona spółce zależnej Irydion Sp. z o.o. w Warszawie 906 tys. zł, w tym: kwota pożyczki 900 tys. zł, kwota naliczonych odsetek na dzień bilansowy 6 tys. zł, oprocentowanie jest ustalane rocznie według stopy WIBOR 6M obowiązującej na koniec każdego roku kalendarzowego, termin spłaty 31 grudnia 2012 roku.

#### **Zwiększenia**

- Pożyczka udzielona spółce zależnej Irydion sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie- 900 tys. zł, oprocentowanie jest ustalane rocznie według stopy WIBOR 6M obowiązującej na koniec każdego roku kalendarzowego, termin spłaty 31 grudnia 2012 roku.
- Naliczone odsetki od pożyczki udzielonej spółce Irydion Sp. z o.o. – 6 tys. zł.
- Naliczone odsetki od pożyczki udzielonej Pro Organika Sp. z o.o. – 8 tys. zł
- Naliczone odsetki od pożyczek udzielonych spółce Prochem Zachód Sp. z o.o. – 4 tys. zł
- Naliczone odsetki od pożyczki udzielonej spółce IteL Sp. z o.o. – 4 tys. zł.

#### **Zmniejszenia**

- Spłata przez spółkę zależną Pro-Organika Sp. z o.o. pożyczki zaciągniętej 15 lutego 2004 roku w kwocie 79 tys. zł, w tym: kwota pożyczki 60 tys. zł, oraz odsetki 19 tys. zł.
- Spłata przez spółkę stowarzyszoną ITEL Sp. z o.o. pożyczki wraz z odsetkami w kwocie 403 tys. zł, w tym: kwota pożyczki 394 tys. zł.

#### **Pozostałe informacje**

- Spółka odwróciła odpis aktualizujący wartość pożyczki wraz z odsetkami, udzielonej spółce stowarzyszonej Teoma S.A. w kwocie 402 tys. zł. Należności z tytułu pożyczki wraz z odsetkami w kwocie 396 tys. zł rozliczono z zobowiązaniem za nabyte akcje spółki Teoma S.A.. Odsetki w kwocie 6 tys. zł zostały zapłacone.

### **Pożyczki udzielone - stan na 31 grudnia 2010 roku**

- Pożyczki udzielone spółce zależnej Prochem Zachód Sp. z o.o. z siedzibą w Słubicach :
  1. Pożyczka w kwocie 76 tys. zł, w tym kwota pożyczki 50 tys. zł, kwota naliczonych odsetek na dzień bilansowy 26 tys. zł, oprocentowanie pożyczki ustalone według stopy kredytu redyskontowego w stosunku rocznym, termin spłaty 31 grudnia 2011 roku.

2. Pożyczka w kwocie 49 tys. zł, w tym kwota pożyczki 30 tys. zł, kwota naliczonych odsetek na dzień bilansowy 19 tys. zł, oprocentowanie pożyczki ustalone według stopy kredytu redyskontowego w stosunku rocznym, termin spłaty 31 grudnia 2011 roku.
3. Pożyczka w kwocie 10 tys. zł, oprocentowanie pożyczki ustalone według stopy kredytu redyskontowego w stosunku rocznym, termin spłaty 31 grudnia 2011 roku.
- Pożyczka udzielona spółce zależnej Pro Organika Sp. z o.o. 265 tys. zł, w tym: kwota pożyczki 155 tys. zł, kwota naliczonych odsetek na dzień bilansowy 110 tys. zł, oprocentowanie ustalone w wysokości 7 % rocznie, termin spłaty 31 grudnia 2011 roku.
- Pożyczka udzielona Obywatelskiemu Komitetowi Budowy Szpitala Kardiologicznego im. Marszałka Józefa Piłsudskiego w Warszawie 198 tys. zł, w tym: kwota pożyczki 133 tys. zł, kwota naliczonych odsetek 65 tys. zł, oprocentowanie ustalone w wysokości odsetek ustawowych, termin spłaty 30 czerwca 2008 roku. Należność zabezpieczona ustanowieniem hipoteki na prawie wieczystego użytkowania objętego księgą wieczystą – KW nr 136324.
- Pożyczka udzielona spółce stowarzyszonej ITEL Sp. z o.o. 399 tys. zł, w tym: kwota pożyczki 394 tys. zł, kwota naliczonych odsetek na dzień bilansowy 5 tys. zł, oprocentowanie ustalone w wysokości 7% rocznie, termin spłaty 31 stycznia 2011 roku.

### Nota 10 - pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa według rodzaju :	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	545	516
- koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych	159	140
- koszty utrzymania oprogramowań	322	332
- prenumeraty	29	31
- koszty rozliczane w czasie	13	-
- czynsz inicjalny od umów leasingu	-	3
- pozostałe	22	10
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	18 586	9 507
- nadwyżka należności z tytułu produkcji niezakończonych nad zaliczkami	18 586	9 507
<b>Pozostałe aktywa, razem</b>	<b>19 131</b>	<b>10 023</b>

W pozycji – *pozostałe rozliczenia międzyokresowe* – ujęto wycenę umów na budowę usługi budowlane, które są w trakcie realizacji na dzień bilansowy.

### Nota 11 - kapitał zakładowy

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)							
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Założycielska	imienne	3 głosy na 1 akcję	830	830	gotówka	23-07-1991	01-10-1991
Założycielska	imienne	-	1 004	1 004	gotówka	23-07-1991	01-10-1991
Założycielska	na okaziciela	-	1 815 666	1 815 666	gotówka	23-07-1991	01-10-1991
B	imienne	-	4 750	4 750	gotówka	29-07-1993	01-01-1993
B	na okaziciela	-	677 750	677 750	gotówka	29-07-1993	01-01-1993
C	na okaziciela	-	530 000	530 000	gotówka	20-04-1994	01-01-1994
D	na okaziciela	-	865 000	865 000	gotówka	05-09-1994	01-01-1994
<b>Liczba akcji razem</b>			<b>3 895 000</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>				<b>3 895 000</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 1,00 zł</b>							

Kapitał Spółki wynosi 3 895 tys. zł i dzieli się na 3 895 000 szt. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów ze wszystkich akcji wynosi 3 896 660.

Struktura kapitału spółki Prochem S.A. przedstawia się następująco:

- seria założycielska – 1 817 500
- seria B – 682 500
- seria C – 530 000
- seria D – 865 000

Razem kapitał 3 895 000

W dniu 20 lutego 2012 roku dokonano konwersji akcji Prochem S.A. zgodnie z którą zamieniono 6 250 akcji imiennych nieuprzywilejowanych PROCHEM S.A., oraz 1 010 akcji imiennych uprzywilejowanych PROCHEM S.A. na akcje na okaziciela.

Po zmianie wysokość kapitału spółki wynosi 3 895 tys. zł i nie zmieniła się.

Ogólna liczba głosów ze wszystkich akcji PROCHEM S.A. na WZA po zmianie wynosi 3 896 660.

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

wyszczególnienie	ilość posiadanych	% głosów w ogólnej	% udział w kapitale
	akcji (w szt.)	liczbie głosów	Zakładowym
1. Prochem Holding M. Garliński Spółka Komandytowa	962 341	24,68	24,71
2. Steve Tappan	382 751	9,82	9,83
3. ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, w tym:	358 312	9,19	9,20
- ING Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	228 950	5,87	5,88
4. PTE PZU SA	325 521	8,35	8,36
5. Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A, w tym:	603 682	15,48	15,50
- Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty	284 054	7,29	7,29
- Legg Mason akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	261 769	6,71	6,72

W okresie od poprzedniego raportu rocznego zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta dotyczy :

- Spółka otrzymała zawiadomienie od Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o zmniejszeniu ilości posiadanych akcji poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W dniu 22 czerwca 2011 roku Fundusz zbył 100 700 szt. akcji. W wyniku zbycia Fundusz posiada 190 886 szt. akcji, co stanowi 4,9% udziału w kapitale zakładowym spółki Prochem S.A.
- Spółka otrzymała zawiadomienie od Funduszu Legg Mason o zwiększeniu ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Fundusz Legg Mason w dniu 22 czerwca 2011 roku nabył 169 170 szt. akcji, natomiast 10 sierpnia 2011 roku nabył 36 928 szt. akcji i zwiększył swój udział w prawie głosu i kapitale o 5,49%.

## Nota 12 – zyski zatrzymane

	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
Kapitał zapasowy	15 723	14 812
Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	951	766
Pozostałe kapitały rezerwowe	43 060	43 243
Inne całkowite dochody netto	-	184
Strata z lat poprzednich	-	-536
Zysk okresu	3 210	1 265
<b>Razem</b>	<b>62 944</b>	<b>59 734</b>

## Nota 13 – zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

Spółka realizuje program świadczeń po okresie zatrudnienia, które obejmują odprawy emerytalne i rentowe dla pracowników. Rezerwy na wypłaty odpraw rentowych i emerytalnych są obliczane metodą indywidualną dla każdego pracownika. Podstawą obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana wysokość świadczenia jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie obowiązującego regulaminu wynagrodzeń. Odprawy emerytalne i rentowe wypłacane są jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest ustalana przez niezależnego aktuarium i przeszacowywana. Poziom rezerw odpowiada zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia kończącego rok sprawozdawczy. Stopa dyskonta finansowego do obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, została ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbliżone z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Główne założenia aktuarialne przyjęte na koniec okresu sprawozdawczego:

dane w procentach (%)	Rok 2011	Rok 2010
Stopa dyskonta	5,8%	5,5%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji odpraw emerytalno-rentowych w latach 2012-2021; rok 2010 w latach 2011-2020	2,3%	2,3%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	6,5%	6,9%
Wzrost podstaw odpraw emerytalnych:		
- w 2012 roku i 2011	5,0%	5,0%
- w latach 2013-2021; rok 2010 w latach 2012-2020	2,0%	2,0%
- w pozostałych latach	2,5%	2,5%

## Świadczenia po okresie zatrudnienia odprawy emerytalno-rentowe

(dane w tys. zł)	Rok 2011	Rok 2010
<b>Zobowiązania na początek okresu</b>	<b>397</b>	<b>395</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	24	22
Koszty odsetek	22	21
Zyski i straty aktuarialne netto	13	31
Świadczenia wypłacone	-11	-72
<b>Zobowiązania na koniec okresu, z tego:</b>	<b>445</b>	<b>397</b>
- zobowiązania krótkoterminowe	61	67
- zobowiązania długoterminowe	384	330

PROCHEM S.A.

39

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku

Wartość księgowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku jest tożsama z wartością bieżącą.

#### Informacje historyczne

Stan na	Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu wyżej wymienionych świadczeń
31.12.2011	445
31.12.2010	397
31.12.2009	395
31.12.2008	641
31.12.2007	649

Koszty świadczeń pracowniczych ujęte zostały w kosztach ogólnego zarządu. W 2011 roku wartość rezerwy na świadczenia pracownicze uległy zmianie w efekcie aktualizacji założeń, w głównej mierze w zakresie stopy dyskonta oraz zmiany wskaźnika planowanego wzrostu wynagrodzeń.

Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym za 2011 rok wynosi 59 tys. zł.

dane w tys. zł	Rok zakończony 31.12.2011 r.	Rok zakończony 31.12.2010 r.
Koszty bieżącego zatrudnienia	24	-50
Koszty odsetek	22	21
Zyski (straty) aktuarialne	13	31
<b>Razem koszty</b>	<b>59</b>	<b>2</b>

#### Nota 14 - krótkoterminowe kredyty bankowe

	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
- kredyty w rachunku bieżącym	-	277

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka korzysta z kredytów w rachunku bankowym w złotych polskich w wysokości nie przekraczającej 12 mln złotych.

Informacje o zaciągniętych kredytach bankowych

Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy (w tys. zł)	Kwota kredytu do spłaty (w tys. zł)	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BRE Bank Polska SA	Warszawa	6.000 Kredyt w rachunku bankowym	-	WIBOR dla depozytów O/N w PLN + marża	29.06.2012	Weksel własny in blanco
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	3.000 Kredyt w rachunku bankowym	-	WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych w PLN + marża	16.11.2012	Cesja należności
Polski Bank Przedsiębiorczości S. A.	Warszawa	3.000 Kredyt w rachunku bankowym	-	WIBOR dla depozytów O/N w PLN + marża	23.08.2012	Cesja należności

**Nota 15 - zobowiązania handlowe**

	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
a) wobec jednostek zależnych	12 746	1 287
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 746	1 287
- do 12 miesięcy	11 618	710
- powyżej 12 miesięcy	1 128	577
c) wobec pozostałych jednostek	57 249	36 309
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	57 249	36 309
- do 12 miesięcy	52 092	18 494
- powyżej 12 miesięcy	5 157	17 815
<b>Zobowiązania handlowe, razem</b>	<b>69 995</b>	<b>37 596</b>

**Nota 16 - pozostałe zobowiązania**

	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
a) wobec pozostałych jednostek	639	2 146
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	483	1 740
- z tytułu wynagrodzeń	114	124
- inne (wg rodzaju)	42	282
zobowiązania wobec pracowników	27	25
wobec akcjonariuszy	2	2
zobowiązania z tytułu leasingu	-	253
pozostałe	13	2
b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 298	1 054
- rezerwa na koszty zarachowane do roku bieżącego na podstawie faktur otrzymanych w roku następnym	57	8
- rezerwa na premię	260	-
- koszty audytu	55	45
- rezerwa krótkoterminowa na świadczenia emerytalne	61	67
- rezerwa na zaległe urlopy	865	934
c) fundusze specjalne	11	11
<b>Zobowiązania pozostałe, razem</b>	<b>1 948</b>	<b>3 211</b>

**Zobowiązania z tytułu leasingu**

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Wartość bieżąca	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Wartość bieżąca
w tys. złotych	2011	2011	2011	2010	2010	2010
do roku	-	-	-	251	2	253
1 do 5 lat	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	<b>251</b>	<b>2</b>	<b>253</b>

### **Nota 17 - przychody przyszłych okresów**

	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
rozliczenia międzyokresowe przychodów, z tego:	2 399	120
- przychody przyszłych okresów – otrzymane zaliczki	2 399	120
<b>Przychody przyszłych okresów, razem</b>	<b>2 399</b>	<b>120</b>

### **Nota 18 - przychody ze sprzedaży usług**

Przychody ze sprzedaży usług (struktura rzeczowa i rodzaje działalności)	Okres zakończony 31 grudnia 2011 roku	Okres zakończony 31 grudnia 2010 roku
- przychody ze sprzedaży usług, w tym:	127 448	47 202
- od jednostek powiązanych	1 006	2 702

Przychody ze sprzedaży usług (struktura terytorialna)	Okres zakończony 31 grudnia 2011 roku	Okres zakończony 31 grudnia 2010 roku
Kraj	127 448	45 281
- w tym od jednostek powiązanych	1 006	2 702
Eksport	-	1 921

Koszty umowy odnoszące się do przyszłej działalności ujęte jako aktywa	19 273 tys. zł
Wydatki poniesione i ujęte jako koszt	(686) tys. zł
Otrzymane zaliczki	2 399 tys. zł

Kwota brutto należna od zamawiających/odbiorców za prace wynikające z umów została zaprezentowana w nocie 8.

### **Nota 19 - przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**

Przychody ze sprzedaży materiałów (struktura rzeczowa i rodzaje działalności)	Okres zakończony 31 grudnia 2011 roku	Okres zakończony 31 grudnia 2010 roku
- przychody ze sprzedaży towarów	182	58
- przychody ze sprzedaży materiałów	-	334
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>182</b>	<b>392</b>

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	Okres zakończony 31 grudnia 2011 roku	Okres zakończony 31 grudnia 2010 roku
Kraj	182	392



**Nota 20 – koszt wytworzenia sprzedanych usług**

Koszty według rodzaju	Okres zakończony 31 grudnia 2011 roku	Okres zakończony 31 grudnia 2010 roku
a) amortyzacja	1 393	1 889
b) zużycie materiałów i energii	1 080	774
c) usługi obce	103 897	26 747
d) podatki i opłaty	78	66
e) wynagrodzenia	15 923	16 320
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 578	2 753
g) pozostałe koszty rodzajowe (wg tytułów)	1 923	1 258
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	657	506
- podróże służbowe	366	283
- PFRON	166	161
- pozostałe	734	308
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>126 872</b>	<b>49 807</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	222	-1 355
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-7 517	-6 961
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych usług</b>	<b>119 577</b>	<b>41 491</b>

**Nota 21 - pozostałe przychody operacyjne**

	Okres zakończony 31 grudnia 2011 roku	Okres zakończony 31 grudnia 2010 roku
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	310	82
b) dotacje	40	48
c) odwrócenie odpisu aktualizacyjnego (z tytułu)	686	263
- na należności	463	180
- pozostałe	223	83
d) pozostałe, w tym:	1 164	1 419
- zwrot kosztów postępowania sądowego	100	27
- otrzymane odszkodowania, grzywny i kary	-	533
- przychody z tytułu wynajmu samochodów	100	105
- rozliczenie inwentaryzacji	-	29
- spisanie przedawnionych zobowiązań	894	705
- pozostałe	70	20
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 200</b>	<b>1 812</b>

**Nota 22 - pozostałe koszty operacyjne**

	Okres zakończony 31 grudnia 2011 roku	Okres zakończony 31 grudnia 2010 roku
c) utworzone odpisu aktualizacyjnego (z tytułu)	645	1 024
- wartość należności	645	685
- wartość zapasów	-	339
d) pozostałe, w tym:	493	481
- koszty postępowania sądowego	312	212
- likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	166	75
- zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	10	59
- przecena materiałów/rozliczenie inwentaryzacji	-	116
- pozostałe	5	19
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>1 138</b>	<b>1 505</b>

### **Nota 23 - przychody finansowe**

	Okres zakończony 31 grudnia 2011 roku	Okres zakończony 31 grudnia 2010 roku
a) przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	3	302
- od pozostałych jednostek	3	302
b) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	839	892
- od jednostek zależnych	822	803
- od jednostek stowarzyszonych	17	72
- od pozostałych jednostek	-	17
c) pozostałe odsetki	134	74
- od pozostałych jednostek	134	74
d) nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	40
e) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	402	-
- odwrócenie odpisu utworzonego na operacje finansowe	402	-
f) pozostałe, w tym:	192	412
- wynagrodzenie waloryzacyjne	187	388
- wynagrodzenie za zabezpieczenie kredytu	5	24
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>1 570</b>	<b>1 720</b>

### **Nota 24 - koszty finansowe**

	Okres zakończony 31 grudnia 2011 roku	Okres zakończony 31 grudnia 2010 roku
a) odsetki od kredytów i pożyczek	104	161
- dla innych jednostek	104	161
b) pozostałe odsetki	535	191
- dla innych jednostek	535	191
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych	86	-
d) pozostałe, według tytułów :	444	426
- prowizje od gwarancji bankowych	89	174
- prowizje od kredytów	171	127
- prowizje od akredytywy	168	-
- czynsz inicjalny od umów leasingu	-	16
- odpis aktualizujący wartość odsetek	14	108
- pozostałe	2	1
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>1 169</b>	<b>778</b>

### **Nota 25 - podatek dochodowy**

Podatek dochodowy bieżący	Okres zakończony 31 grudnia 2011 roku	Okres zakończony 31 grudnia 2010 roku
<b>1. Zysk brutto</b>	<b>3 907</b>	<b>6</b>
<b>2. Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b>	<b>-3 907</b>	<b>-6</b>
a) przychody, których nie zaliczamy do przychodów podatkowych	-20 582	-12 685
i) przejściowe		
- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek i lokat bankowych	-821	-766
- przychody zarachowane z wykonania produkcji niezakończonyj	-18 587	-9 507
ii) trwałe		

PROCHEM S.A.

44

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku

- rozwiązane rezerwy na należności nie stanowiące w poprzednich okresach kosztów uzyskania przychodu	-1 089	-180
- przychody dotyczące oddziału na terenie Węgier 2010 r.	-42	-1 930
- inne wydatki nie zaliczane do kosztów uzyskania przychodów w poprzednich okresach	-40	-
- otrzymane dywidendy	-3	-302
<b>b) przychody podatkowe, które ujęto w księgach jako przychody w okresach poprzednich</b>	<b>9 679</b>	<b>13 374</b>
<i>i) przejściowe</i>		
- otrzymane odsetki zarachowane do przychodów w latach poprzednich	172	595
- przychody z kontraktów zakończonych w części, która w roku poprzednim nie stanowiła przychodu	9 507	12 779
<b>c) koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu</b>	<b>10 489</b>	<b>1 299</b>
<i>i) trwałe</i>		
- amortyzacja środków trwałych nie zaliczana do kosztów uzyskania przychodu np. amortyzacja od wartości przeszacowanych, amortyzacja prawa wieczystego użytkowania, amortyzacja środków trwałych dofinansowanych z funduszy Unii	254	79
- PFRON	166	161
- składki członkowskie	26	25
- ubezpieczenie samochodów osobowych w części przekraczającej ustalony limit	13	2
- odpisy aktualizujące wartość należności	232	559
- inne koszty nie zaliczane do kosztów podatkowych	199	341
- niedobory inwentaryzacyjne	-	117
<i>ii) przejściowe</i>		
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	339
- pozostałe koszty BFP - wypłacony w następnym miesiącu	133	146
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	126
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	82	-
- rezerwa na badanie bilansu	55	45
- rezerwa na świadczenia pracownicze (emerytalne, na zaległe urlopy)	48	-55
- rezerwy na przyszłe koszty	273	8
- składki z tytułu ubezpieczeń społecznych - nieopłacone do ZUS	-	1
- różnica pomiędzy naliczoną amortyzacją od środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu a zapłaconą ratą leasingu	-10	-193
- produkcja w toku na terenie kraju opodatkowana w roku poprzednim	-6 017	-6 766
- produkcja w toku na terenie kraju stan na koniec okresu - nie stanowi kosztów uzyskania przychodów roku bieżącego	15 295	6 017
- koszty, które nie stanowiły kosztów uzyskania przychodów w poprzednich okresach	-262	-886
- koszty odpisów aktualizacyjnych przychodów finansowych oraz spisanie należnych odsetek	-	108
- koszty nie zapłaconych świadczenia dla pracowników	2	26
- koszty poniesione na terenie Węgier	-	1 099
<b>d) odliczenia od dochodu</b>	<b>3 493</b>	<b>1 994</b>
strata z lat poprzednich	3 493	1 994
darowizny	-	-
<b>3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Podatek dochodowy według stawki 19% na terytorium RP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5. Podatek dochodowy zapłacony na terytorium Węgier</b>	<b>0</b>	<b>40</b>

<b>Podatek dochodowy odroczony, wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2010 roku</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	697	-1 299
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>697</b>	<b>-1 299</b>

### *Ustalenie efektywnej stawki podatkowej*

<b>(Dane w tys. złotych)</b>	<b>stawka podatku</b>	<b>31.12.2011 r.</b>	<b>31.12.2010 r.</b>
Zysk netto		3 210	1 265
podatek dochodowy		697	-1 259
Zysk przed opodatkowaniem		3 907	6
podatek dochodowy według obowiązującej stawki	19%	-742	-1
przychody nie będące przychodami podatkowymi		-177	-92
koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów		240	-26
wykorzystanie strat podatkowych w bieżącym okresie		-	379
straty podatkowe (Węgry) nie ujęte w poprzednich okresach		-	-1 530
aktualizacja wartości rzeczowego majątku trwałego		-	43
podatek bieżący zapłacony na terytorium Węgier		-	-40
pozostałe		-18	2
<b>podatek dochodowy</b>		<b>697</b>	<b>-1 259</b>

### *Nota 26 – opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w bieżącym okresie sprawozdawczym*

W 2011 roku znaczący wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta miał wynik na transakcji sprzedaży udziałów w spółce zależnej ASI Sp. z o.o. Wynik na transakcji ujęty w pozycji zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych wyniósł 2 056 tys. zł.

### *Nota 27 – dodatkowe ujawnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych*

Do środków pieniężnych ujętych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaliczono środki pieniężne występujące w bilansie – pozycja środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Strukturę środków pieniężnych obrazuje poniższe zestawienie (w tys. zł).

	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>Zmiana</b>
Środki pieniężne w kasie	90	76	14
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	15 916	1 998	13 918
	<b>16 006</b>	<b>2 074</b>	<b>13 932</b>

Do działalności operacyjnej zalicza się podstawową oraz obroty z pozostałej działalności operacyjnej. Do działalności inwestycyjnej zalicza się obroty w zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały, wartości niematerialne, inwestycje kapitałowe oraz papiery wartościowe przeznaczone do obrotu. Otrzymane dywidendy wykazuje się w przepływach z działalności inwestycyjnej. Pożyczki udzielone i zwrócone wraz z należnymi odsetkami wykazuje się w przepływach z działalności inwestycyjnej. Zapłacone odsetki i prowizje z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz leasingu wykazuje się w przepływach z działalności finansowej. Do działalności finansowej zalicza się również otrzymane i spłacone kredyty bankowe i pożyczki.

Różnice między kwotami ustalonymi wprost ze sprawozdania a wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów wynikają z przesunięcia poszczególnych kwot z działalności operacyjnej do działalności inwestycyjnej i finansowej.

Dotyczą one poniższych pozycji bilansu (dane w tys. zł):

<b>Zmiana stanu należności krótkoterminowych</b>	<b>-25 651</b>
Należności na dzień 01.01.2011 roku	51 098
Pozostałe aktywa na dzień 01.01.2011 roku	10 023
Należności za sprzedane środki trwałe	-118
Stan BO po korektach	61 003
Należności na dzień 31.12.2011 roku	67 602
Pozostałe aktywa na dzień 31.12.2011 roku	19 131
Należności za sprzedane środki trwałe	-79
Stan BZ po korektach	86 654
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów oraz funduszy specjalnych)</b>	<b>33 759</b>
Zobowiązania handlowe na dzień 01.01.2011 roku	37 596
Pozostałe zobowiązania na dzień 01.01.2011 roku	3 211
Przychody przyszłych okresów na dzień 01.01.2011 roku	120
Rezerwa na świadczenia emerytalne	-67
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-933
Rezerwa na badanie sprawozdania	-45
Zobowiązania inwestycyjne	-36
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-253
Stan BO po korektach	39 591
Zobowiązania handlowe na dzień 31.12.2011 roku	69 995
Pozostałe zobowiązania na dzień 31.12.2011 roku	1 948
Przychody przyszłych okresów na dzień 31.12.2011 roku	2 399
Rezerwa na świadczenia emerytalne	-61
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-865
Rezerwa na badanie sprawozdania	-55
Zobowiązania inwestycyjne	-10
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-1
Stan BZ na po korektach	73 350

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

#### **Nota 28 – segmenty operacyjne**

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskać przychody i ponosić koszty,
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce;
- w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Przychody segmentu są przychodami ze sprzedaży zewnętrznym klientom.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów związanych ze sprzedażą zewnętrznym klientom.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie wyniku operacyjnego.

Działalność spółki dla potrzeb zarządzania została podzielona na cztery podstawowe działy operacyjne takie jak: realizację (generalne wykonawstwo), usługi projektowe i inne usługi inżynierskie (nadzory wraz z usługą inżyniera projektu), wynajem sprzętu budowlanego oraz pozostałą działalność, do której zaliczamy między innymi przychody z podnajmu, sprzedaż usług ksero i inne.

*PROCHEM S.A.*

*Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku*

Do aktywów segmentu zaliczono wszystkie aktywa wykorzystywane przez segment, na które składają się głównie należności, zapasy i rzeczowe aktywa trwałe po odjęciu wartości rezerw i odpisów. Niektóre aktywa we wspólnym użytkowaniu są przypisane do tych segmentów w oparciu o rozsądną wagę.

Przychody z działalności osiągnięte poza granicami Polski w okresie 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły, przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły 1.921 tys. zł, tj. 1,61 % przychodów z tej sprzedaży.

Szczegółowe dane dotyczące działalności Prochem S.A. w poszczególnych segmentach przedstawiają poniższe zestawienia.

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Spółki w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością.

***Okres bieżący od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku***

Za okres od 01.01 do 31.12.2011 r.	Generalne wykonawstwo	Usługi projektowe, inne usługi inżynierskie	Wynajem sprzętu budowlanego	Pozostałe	Pozycje nie przypisane	Razem
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	97 537	20 562	7 432	2 099	-	127 630
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>97 537</b>	<b>20 562</b>	<b>7 432</b>	<b>2 099</b>	<b>-</b>	<b>127 630</b>
<b>Wynik</b>						
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>2 592</b>	<b>-6 529</b>	<b>4 325</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>388</b>
Przychody finansowe	-	-	-	-	3 626	3 626
Koszty finansowe	-	-	-	-	1 169	1 169
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	2 457	2 457
Zysk na pozostałej działalności operacyjnej	-	-	-	-	1 062	1 062
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	3 907	3 907
Podatek dochodowy	-	-	-	-	697	697
<b>Zysk za bieżący okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 210</b>	<b>3 210</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>						
Aktywa segmentu (związane z działalnością)	56 928	5 343	4 062	350	-	66 683
Aktywa nieprzypisane/niealokowane (m.in. akcje, udziały i pozostałe aktywa finansowe)	-	-	-	-	74 882	74 882
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>56 928</b>	<b>5 343</b>	<b>4 062</b>	<b>350</b>	<b>74 882</b>	<b>141 565</b>
Zobowiązania segmentu (związane z działalnością)	68 537	406	398	654	-	69 995
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	4 731	4 731
Kapitały własne	-	-	-	-	66 839	66 839
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>68 537</b>	<b>406</b>	<b>398</b>	<b>654</b>	<b>71 570</b>	<b>141 565</b>
Amortyzacja rzeczowy aktywów trwałych	101	105	512		585	1 303
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-	-	-	90	90
Odpis aktualizujący wartość aktywów segmentu (należności z tytułu dostaw i usług)	-482	-309	-1 926	-257	-	-2 974

**Okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

Za okres od 01.01 do 31.12.2010 r.	Generalne wykonawstwo	Usługi projektowe, inne usługi inżynierskie	Wynajem sprzętu budowlanego	Pozostałe	Pozycje nie przypisane	Razem
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	20 652	22 398	3 082	1 462	-	47 594
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>20 652</b>	<b>22 398</b>	<b>3 082</b>	<b>1 462</b>	<b>-</b>	<b>47 594</b>
<b>Wynik</b>						
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>3 347</b>	<b>-5 642</b>	<b>1 018</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>-1 243</b>
Przychody finansowe	-	-	-	-	1 720	1 720
Koszty finansowe	-	-	-	-	778	778
<b>Przychody finansowe netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>942</b>	<b>942</b>
Zysk na pozostałej działalności operacyjnej	-	-	-	-	307	307
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	6	6
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-1 259	-1 259
<b>Zysk za bieżący okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 265</b>	<b>1 265</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>						
Aktywa segmentu (związane z działalnością)	40 469	10 035	3 300	218	-	54 022
Aktywa nieprzypisane/niealokowane (m.in. akcje, udziały i pozostałe aktywa finansowe)	-	-	-	-	51 141	51 141
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>40 469</b>	<b>10 035</b>	<b>3 300</b>	<b>218</b>	<b>51 141</b>	<b>105 163</b>
Zobowiązania segmentu (związane z działalnością)	37 001	400	195	-	-	37 596
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	3 938	3 938
Kapitały własne	-	-	-	-	63 629	63 629
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>37 001</b>	<b>400</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>67 567</b>	<b>105 163</b>
Amortyzacja rzeczowy aktywów trwałych	117	372	492	-	626	1 607
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-	-	-	283	283
Odpis aktualizujący wartość aktywów segmentu (należności z tytułu dostaw i usług)	-515	-309	-1 748	-152	-390	-3 114

**Nota 29 - zysk przypadający na jedną akcję**

Zysk netto na 1 akcję pozostająca w obrocie na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku wynosi 0,82 zł; rok 2010 zysk 0,32 zł.

**Nota 30 - podział zysku**

Zysk netto Emitenta za rok 2010 w kwocie 1 265 926,72 zł Uchwałą Nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 czerwca 2011 roku przeznaczono na:

- kapitał rezerwowy – 729 629,99 zł,
- pokrycie strat z lat ubiegłych – 536 296,73 zł.

**Propozycja podziału zysku za rok 2011 i pokrycia straty z lat poprzednich**

Zysk netto za rok 2011 w kwocie 3 210 tys. zł proponuje się przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

**Nota 31 - dywidendy**

Za 2010 rok Emitent nie wypłacał dywidendy.

## **Nota 32 - instrumenty finansowe i zarządzaniem ryzykiem finansowym**

### **32.1 Kategorie i klasy instrumentów finansowych**

#### **Aktywa finansowe**

<b>stan na 31 grudnia 2011 roku</b>		<b>Kategorie instrumentów finansowych</b>	
(dane w tys. zł)		<b>Pożyczki, należności i inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>	<b>nota</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	8	65 375	66 683
Środki pieniężne	27	16 006	16 006
Pożyczki udzielone	6 i 9	20 361	20 361
<b>Razem</b>		<b>101 742</b>	<b>103 610</b>

<b>stan na 31 grudnia 2010 roku</b>		<b>Kategorie instrumentów finansowych</b>	
(dane w tys. zł)		<b>Pożyczki, należności i inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>	<b>nota</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	8	50 743	50 743
Środki pieniężne	27	2 074	2 074
Pożyczki udzielone	6 i 9	19 117	19 117
<b>Razem</b>		<b>71 934</b>	<b>71 934</b>

#### **Zobowiązania finansowe**

stan na 31 grudnia 2011 roku		Kategorie instrumentów finansowych		
(dane w tys. zł)		Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyłączone z MSR 39	Razem
Klasy instrumentów finansowych	nota			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	69 995	-	69 995
Razem		69 995	-	69 995

stan na 31 grudnia 2010 roku  (dane w tys. zł)	Kategorie instrumentów finansowych			
		Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyłączone z MSR 39	Razem
Klasy instrumentów finansowych	nota			
Kredyty	14	277	-	277
Leasing finansowy	16	-	253	253
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	37 596	-	37 596
Razem		37 873	253	38 126



**Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w podziale na klasy instrumentów finansowych**

(dane w tys. zł)

	Stan na	
	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	(2 974)	(3114)
Pożyczki udzielone	-	(666)

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych przedstawiono w notach 8 i 9.

**Wartość godziwa instrumentów finansowych**

(dane w tys. zł)	stan na 31.12.2011 r.		stan na 31.12.2010 r.	
	wartość godziwa	wartość księgowa	wartość godziwa	wartość księgowa
<b>Aktywa finansowe</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług	65 375	65 375	50 743	50 743
Środki pieniężne	16 006	16 006	2 074	2 074
Pozostałe aktywa finansowe	20 361	20 361	19 117	19 117
<b>Razem</b>	<b>101 742</b>	<b>101 742</b>	<b>71 934</b>	<b>71 934</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty	-	-	277	277
Leasing finansowy	-	-	251	253
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 995	69 995	37 596	37 596
<b>Razem</b>	<b>69 995</b>	<b>69 995</b>	<b>38 124</b>	<b>38 126</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada akcje i udziały w spółkach, które nie są notowane na giełdzie (rynkach aktywnych), dla których nie jest praktycznie możliwe ustalenie wiarygodnej wyceny wartości godziwej. Wartości akcji i udziałów ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym z sytuacji finansowej według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości w kwocie 11 914 tys. zł. W okresie porównawczym wartość akcji i udziałów wynosiła 14 674 tys. zł, udziały w spółce powiązanej ASI zaklasyfikowano do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Udziały te wyceniono w wartości nabycia, która jest niższa od wartości godziwej oczekiwanej na transakcji sprzedaży.

Udzielone pożyczki, zobowiązania finansowe z tytułu kredytów oraz inne instrumenty finansowe wyceniono do wartości godziwej przy zastosowaniu zdyskontowanych przepływów. Ustalona wartość godziwa tych instrumentów finansowych jest zbliżona do wartości księgowej.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. Wartość księgowa jest wartością godziwą tych wielkości.

**Leasing operacyjny**

Spółka jest stroną umowy najmu powierzchni biurowej. Umowa ta została zaklasyfikowana jako leasing operacyjny. Została zawarta na okres 10 lat. Zawiera ona dodatkowe opłaty za świadczenia dodatkowe, które podlegają rozliczeniu raz na rok. Czynsz zgodnie z umową raz w roku jest waloryzowany wg Zharmonizowanego Wskaźnika Wzrostu Cen Towarów Konsumpcyjnych w Unii Europejskiej (wskaźnik), opublikowany na dwa miesiące przed datą indeksacji.

Część powierzchni biurowej wynajmowanej jest podnajmowana. Umowa najmu i umowy podnajmu wygasają w 2015 roku.

W ciągu roku w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 2011 roku ujęto kwotę 3 483 tys. zł jako koszt z tytułu opłat, w 2010 roku kwota ta wynosiła 2 774 tys. zł.

Przychody z podnajmu ujmowane są w przychodach operacyjnych.

W ciągu roku 2011 w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, ujęto kwotę 665 tys. zł jako przychód z podnajmu, w 2010 roku kwota ta wynosiła 562 tys. zł.

Od dnia 18 stycznia 2011 roku Spółka jest stroną umowy zawartej z Toyota Leasing Polska sp. z o.o., dotyczącą wynajmu samochodów osobowych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku umowami najmu zostało objętych 26 szt. samochodów służbowych.

W ciągu roku w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 2011 roku ujęto kwotę 439 tys. zł jako koszt z tytułu wynajmu samochodów.

Minimalne płatności z tytułu nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego kształtują się następująco:

***Umowa leasingu operacyjnego, w którym Spółka jest leasingobiorcą***

w tys. zł	2011 r.	2010 r.
do roku	3 881	2 281
1-5 lat	8 330	9 125
powyżej 5 lat	-	-

***Umowa leasingu operacyjnego, w którym Spółka jest leasingodawcą***

w tys. zł	2011 r.	2010 r.
do roku	626	472
1-5 lat	1617	1 886
powyżej 5 lat	-	-

**32.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Działalność Spółki narażona jest na następujące ryzyka finansowe:

- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności;
- ryzyka rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko wahań koniunktury na rynku inwestycyjnym, ryzyko uzależnienia od personelu).

***Ryzyko kredytowe***

Spółka prowadząc działalność handlową realizuje sprzedaż usług dla podmiotów gospodarczych z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego może powstać ryzyko nieotrzymania należności od kontrahentów za dostarczone usługi. Spółka, w celu zminimalizowania ryzyka kredytowego zarządza ryzykiem poprzez obowiązującą procedurę pozyskania zabezpieczeń.

Przyjęty okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 14 – 60 dni.

Należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby finansowe. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych uruchamiane są procedury windykacji.

Analiza wiekowa należności handlowych, które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości została przedstawiona w nocie 8.

W celu zmniejszenia ryzyka nie odzyskania należności z tytułu dostaw i usług Spółka przyjmuje od swoich odbiorców zabezpieczenia w postaci między innymi: gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, hipotek i weksli oraz kaucji.

W celu poprawy bieżącej płynności, w celu zwolnienia należności zatrzymywanych przez inwestorów z tytułu należytego zabezpieczenia wykonywanych umów i rękojmi za roboty budowlano – montażowe, Spółka udziela gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w ramach uruchomionych w tym celu linii gwarancyjnych.

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest uważane przez Spółkę za niskie.

Wszystkie podmioty, w których Spółka lokuje wolne środki pieniężne działają w sektorze finansowym. Należą do nich banki krajowe oraz oddziały banków zagranicznych o wiarygodności kredytowej krótkoterminowej najwyższej jakości.

Ryzyko kredytowe, wynikające z udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych jest uważane przez Spółkę za niskie, z uwagi na fakt, że pożyczki przeznaczone są na określony cel taki jak zakup nieruchomości inwestycyjnych. W niektórych przypadkach, w których jednostka podporządkowana nie wywiązuje się w długim okresie ze swoich zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek, Emitent dokonuje odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek i naliczonych odsetek od tej pożyczki. Zmiany na odpisach aktualizujących wartość udzielonych pożyczek przedstawiono w nocie 9.

W ocenie Zarządu, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartość. Informacje dotyczące wartości odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych przedstawiono w nocie 32.1.

### ***Ryzyko płynności***

Spółka narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji zobowiązań krótkoterminowych do aktywów obrotowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na 31 grudnia 2010 roku wskaźnik relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (wskaźnik płynności bieżącej) wyniósł odpowiednio 1,44 i 1,71.

Szczegółowe informacje w zakresie kredytów przedstawiono w nocie 14.

Analiza wymagalności zobowiązań w nocie 13,14 i 15.

### ***Ryzyka rynkowe***

#### ***1. Wahania koniunktury na rynku inwestycyjnym***

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

#### ***2. Uzależnienie od personelu.***

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

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

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

**Ekspozycja na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2011 roku**

(dane w tys.)	EUR	USD	NOK	Razem po przeliczeniu na PLN
<b>Aktywa finansowe</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług	13	-	-	51
Środki pieniężne	94	24	88	556
<b>Razem</b>	<b>107</b>	<b>24</b>	<b>88</b>	<b>607</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	344	-	-	1 521
<b>Razem</b>	<b>344</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 521</b>

**Ekspozycja na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2010 roku**

(dane w tys.)	EUR	USD	NOK	Razem po przeliczeniu na PLN
<b>Aktywa finansowe</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług	254	-	-	1 006
Środki pieniężne	290	33	32	1 263
<b>Razem</b>	<b>544</b>	<b>33</b>	<b>32</b>	<b>2 269</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	171	-	-	678
<b>Razem</b>	<b>171</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>678</b>

**Ekspozycja na ryzyko walutowe przychodów i kosztów w okresie sprawozdawczym**

Przychody i koszty spółki Prochem S.A. wyrażone są głównie w walucie polskiej. Przychody w walucie obcej uzyskane w walucie w latach 2011 i 2010 przedstawiały się następująco:

waluta (dane w tys.)	przychody		Średni kurs dla sprzedaży		koszty		Średni kurs dla zakupów	
	2011 r.	2010 r.	2011 r.	2010 r.	2011 r.	2010 r.	2011 r.	2010 r.
EUR	3 170	2 628	4,2656	4,0209	2 374	194	4,1317	4,1207
USD	-	-	-	-	5	4	2,9984	3,1310

Główną walutą obcą w okresie sprawozdawczym było EUR.

Hipotetycznie zakładając gdyby polski złoty osłabił/wzmocnił się o 1 % w stosunku do EURO to przychody w 2011 roku zwiększyłyby się lub zmniejszyły o 135 tys. zł a w 2010 roku o 106 tys. zł, co miałyby wpływ na zysk przed opodatkowaniem, natomiast koszty uległyby zwiększeniu/zmniejszeniu w 2011 roku o 98 tys. zł, a w 2010 roku o 8 tys. zł.

#### *Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe wg stanu na 31 grudnia 2011 roku*

(dane w tys. zł)	Wzrost kursu	Wpływ łączny na zysk przed opodatkowaniem	Spadek kursu	Wpływ łączny na zysk przed opodatkowaniem
EUR/PLN	15%	-157	15%	157
USD/PLN	15%	12	15%	-12
NOK	15%	8	15%	-8
<b>wpływ łączny</b>		<b>-137</b>		<b>137</b>

#### *Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe wg stanu na 31 grudnia 2010 roku*

(dane w tys. zł)	Wzrost kursu	Wpływ łączny na zysk przed opodatkowaniem	Spadek kursu	Wpływ łączny na zysk przed opodatkowaniem
EUR/PLN	15%	222	15%	-222
USD/PLN	15%	15	15%	-15
NOK	15%	2	15%	-2
<b>wpływ łączny</b>		<b>239</b>		<b>-239</b>

Analiza wpływu potencjalnej zmiany wartości instrumentów finansowych wg stanu na 31 grudnia 2011 roku na wynik finansowy brutto w związku z hipotetyczną zmianą kursów walut obcych w stosunku do złotego polskiego/waluty funkcjonalnej.

Powyższe odchylenia skalkulowano na podstawie zmienności historycznej dla poszczególnych walut oraz prognoz.

Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko walutowe obliczono jako różnicę pomiędzy pierwotną wartością księgową instrumentów finansowych a ich potencjalną wartością księgową przy założonych wzrostach/spadkach kursów walut.

Dla pozostałych walut wrażliwość instrumentów finansowych jest nieistotna.

#### **4. Ryzyko zmiany stopy procentowej**

Spółka narażona jest na ryzyko zmienności przepływów środków pieniężnych z tytułu stopy procentowej wynikające z kredytów bankowych opartych na zmiennej stopie procentowej WIBOR ON (overnight) oraz udzielonych pożyczek opartych na zmiennej stopie WIBOR 6M i stopie redyskonta weksli. Spółka nie uwzględniła w swojej analizie spadku stóp procentowych.

#### *Analiza instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej*

(dane w tys. zł)	WIBOR		redyskonto weksli	
	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
<b>Aktywa finansowe</b>				
Pożyczki udzielone	19 830	18 120	139	135
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty	-	277	-	-

**Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zysk przed opodatkowaniem**

	założone odchylenia		wpływ (w tys. zł)	
	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
<b>Aktywa finansowe</b>				
WIBOR	+50 p.b.	+50 p.b.	80	80
Stopa redyskonta weksli	+50 p.b.	+50 p.b.	1	1
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty	+50 p.b.	+50 p.b.	-	(1)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiada instrumentów finansowych (udzielone pożyczki) o stałej stopie procentowej.

**5. Ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu sądowego z PERN S.A.**

Wobec znacznego wydłużenia rozpoczętego w 2006 roku postępowania sądowego w sporze z PERN S.A., prowadzonego aktualnie przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie rozliczenia przerwanego w dniu 10 listopada 2005 roku kontraktu na Generalną Realizację Inwestycji dla zadania inwestycyjnego pod nazwą „Rurociąg w relacji ST-1 Adamowo-Baza Surowcowa Plebanka”, istnieje ryzyko konieczności wywiązania się w 2012 roku przez Prochem S.A. z zobowiązań dotyczących zatrzymanych poddostawcom kaucji gwarancyjnych przed ich odzyskaniem z PERN S.A. Należności z tytułu kaucji spółki PROCHEM S.A. od PERN S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 17 364 tys. zł. Takie ryzyko zdaniem Spółki jest minimalne jednak Zarząd Prochem S.A. liczy się z koniecznością zgromadzenia odpowiednich środków finansowych na ten cel. Szczegółowy opis sporu przedstawiono w nocie 36.

**Nota 33 - transakcje z podmiotami powiązanymi**

W 2011 roku Członkowie Rady Nadzorczej i Członkowie Zarządu nie zawierali transakcji ze spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej PROCHEM SA.

Poniżej zaprezentowane transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych i dotyczą sprzedaży i zakupu usług m.in. budowlano montażowych i najmu, a także udzielania wzajemnie pożyczek.

Rozrachunki z jednostkami powiązanymi obejmują należności i zobowiązania handlowe i finansowe. Udzielone gwarancje i poręczenia jednostkom powiązanym przedstawiono w nocie 34.

**Transakcje z jednostkami zależnymi.**

**Dane za okres sprawozdawczy**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku rozliczenia Emitenta z jednostkami podporządkowanymi bezpośrednio i pośrednio kształtowały się następująco:

Należności z tytułu pożyczek długoterminowych wraz z odsetkami – 18 923 tys. zł,

Należności z tytułu pożyczek krótkoterminowych wraz z odsetkami – 1 240 tys. zł,

Należności handlowe i pozostałe – 8 463 tys. zł,

Zobowiązania handlowe – 12 746 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku miały miejsce następujące transakcje Emitenta z jednostkami podporządkowanymi bezpośrednio i pośrednio:

- sprzedaż i zakup usług budowlanych,
- sprzedaż innych usług (wynajem powierzchni) jednostkom podporządkowanym.

Łączne przychody z tych transakcji wyniosły – 1 006 tys. zł.

Koszt wytworzenia sprzedanych usług – 10.424 tys. zł.

Przychody z tytułu odsetek od pożyczek wyniosły – 821 tys. zł.

Otrzymane dywidendy wyniosły - 3 tys. zł

Wynagrodzenie z tytułu waloryzacji wartości umowy – 187 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku miały miejsce następujące transakcje Emitenta z jednostkami stowarzyszonymi:

- sprzedaż usług budowlanych.

Łączne przychody z tych transakcji wyniosły – 10 tys. zł.

Przychody z tytułu odsetek od pożyczek wyniosły – 4 tys. zł.

#### ***Dane porównywalne***

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku rozliczenia Emitenta z jednostkami podporządkowanymi bezpośrednio i pośrednio kształtowały się następująco:

Należności z tytułu pożyczek długoterminowych – 18 120 tys. zł,

Należności z tytułu pożyczek krótkoterminowych – 400 tys. zł,

Należności handlowe i pozostałe – 12 380 tys. zł,

Zobowiązania handlowe – 1 287 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku miały miejsce następujące transakcje Emitenta z jednostkami podporządkowanymi bezpośrednio i pośrednio:

- sprzedaż i zakup usług budowlanych,
- sprzedaż innych usług (wynajem powierzchni) jednostkom podporządkowanym,

Łączne przychody z tych transakcji wyniosły – 2 692 tys. zł.

Przychody z tytułu odsetek od pożyczek wyniosły – 803 tys. zł.

Otrzymane dywidendy wyniosły - 302 tys. zł

Wynagrodzenie z tytułu poręczenia kredytu – 24 tys. zł.

Wynagrodzenie z tytułu waloryzacji wartości umowy – 388 tys. zł.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku rozliczenia Emitenta z jednostkami stowarzyszonymi kształtowały się następująco:

Należności z tytułu pożyczek krótkoterminowych – 399 tys. zł,

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku miały miejsce następujące transakcje Emitenta z jednostkami stowarzyszonymi:

- sprzedaż i zakup usług budowlanych,

Łączne przychody z tych transakcji wyniosły – 10 tys. zł.

Przychody z tytułu odsetek od pożyczek wyniosły – 72 tys. zł.

#### ***Nota 34- zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe***

##### **Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązania warunkowe - to bankowe gwarancje dobrego wykonania, zwrotu zaliczki, zapłaty i przetargowe oraz poręczenia weksłowe dobrego wykonania umowy, które wg stanu na dzień wynoszą:

PROCHEM S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku

**Zobowiązania warunkowe - dane w tys. zł**

Tytuł	Emitent	
	31.12.2011 rok	31.12.2010 rok
gwarancja bankowa dobrego wykonania	8 353	9 805
poręczenie wekslowe dobrego wykonania umowy	-	197
gwarancja zapłaty	832	827
gwarancja przetargowa	450	366
poręczenie kredytu spółce zależnej i stowarzyszonej	-	1 050
<b>Razem</b>	<b>9 635</b>	<b>12 245</b>
akredytywa na dostawy	1 719	-
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>11 354</b>	<b>12 245</b>

W 2011 roku Emitent odnotował spadek zobowiązań warunkowych o kwotę 891 tys. zł.

**Aktywa warunkowe**

Aktywa warunkowe Emitenta to bankowe gwarancje dobrego wykonania, które wg stanu na dzień wynoszą:

Tytuł	Emitent	
	31.12.2011 rok	31.12.2010 rok
gwarancja bankowa dobrego wykonania (w tys. zł)	7 966	6 933

W 2011 r. Emitent odnotował wzrost wartości aktywów warunkowych o kwotę 1 033 tys. zł.

**Nota 35 – zdarzenia po dniu sprawozdawczym**

Po dniu bilansowym Spółka nie odnotowała żadnych istotnych zdarzeń, które miałyby wpływ na wynik finansowy.

**Nota 36 - informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed Sądem**

PROCHEM S.A. jest nadal stroną postępowania przed sądem dotyczącego rozliczenia przerwano w dniu 10 listopada 2005 roku kontraktu na Generalną Realizację Inwestycji dla zadania inwestycyjnego pod nazwą „Rurociąg w relacji ST-1 Adamowo-Baza Surowcowa Plebanka” zawartego z PERN S.A. PROCHEM S.A. wniósł pozew do sądu o zapłatę 41.301 tys. zł z tytułu ostatecznego rozliczenia umowy. W dniu 18 stycznia 2008 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok w tej sprawie, uznając roszczenie Prochem S.A. za słuszne co do zasady, równocześnie stwierdzając że zobowiązanie to nie jest jeszcze wymagalne.

W dniu 26 sierpnia 2008 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał prawomocny wyrok w sprawie apelacji wniesionej przez Prochem S.A. od w/w wyroku Sądu Okręgowego, uznając w nim, że roszczenie Prochem S.A. dotyczące rozliczenia kontraktu nie jest przedwczesne nakazując jednocześnie Sądowi Okręgowemu dokonanie rozliczenia ww. kontraktu na podstawie postanowień kontraktu. Ustalenie to było zgodne ze stanowiskiem procesowym Prochem S.A.

Dnia 12 sierpnia 2010 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Okręgowym w Warszawie, na której Sąd zdecydował o powołaniu biegłego, który zgodnie z zaleceniami Sądu Apelacyjnego ostatecznie rozliczy sporny kontrakt. W kwietniu 2011 roku akta sprawy zostały przekazane do biegłego sądowego, który w kwietniu 2012 roku powinien wydać stosowną opinię. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przeprowadzał czynności na podstawie, których ma wydać stosowną opinię. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego za 2011 rok taka opinia nie została wydana.



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

### **Nota 37 - zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe spółki Prochem S.A. za 2011 rok zostało zatwierdzone przez Zarząd Prochem S.A. w dniu 27 kwietnia 2012 roku.

### **Inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

#### **Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

Wynagrodzenia wypłacone w 2011 roku w przedsiębiorstwie Emitenta Członkom Zarządu :

- |                         |   |
|-------------------------|---|
| 1. Jarosław Stępniewski | 403 tys. zł : w tym wynagrodzenie ustalone od zysku 2010 r.-13 tys. zł, |
| 2. Marek Kiersznicki    | 230 tys. zł : w tym wynagrodzenie ustalone od zysku 2010 r.-11 tys. zł, |
| 3. Krzysztof Marczak    | 230 tys. zł : w tym wynagrodzenie ustalone od zysku 2010 r.-11 tys. zł. |

Wynagrodzenia wypłacone w 2011 roku w przedsiębiorstwie Emitenta Członkom Rady Nadzorczej :

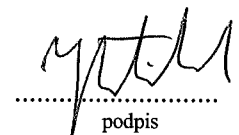
- |                             |  |
|-----------------------------|--|
| 1. Karczykowski Andrzej     | 40 tys. zł : w tym wynagrodzenie ustalone od zysku 2010 r – 10 tys. zł,  |
| 2. Marek Garliński          | 114 tys. zł : w tym wynagrodzenie ustalone od zysku 2010 r – 10 tys. zł, |
| 3. Dariusz Krajowski-Kukiel | 40 tys. zł : w tym wynagrodzenie ustalone od zysku 2010 r – 10 tys. zł,  |
| 4. Krzysztof Obłój          | 40 tys. zł : w tym wynagrodzenie ustalone od zysku 2010 r – 10 tys. zł,  |
| 5. Adam Parzydeł            | 35 tys. zł : w tym wynagrodzenie ustalone od zysku 2010 r – 5 tys. zł.   |

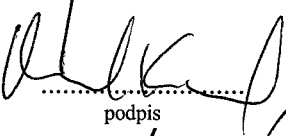
Wynagrodzenie wypłacone Członkom Zarządu w 2011 r. z tytułu pełnienia funkcji w Zarządach i Radach Nadzorczych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej otrzymali:

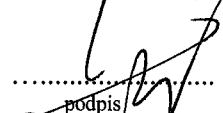
- |                         |             |
|-------------------------|-------------|
| 1. Jarosław Stępniewski | 57 tys. zł  |
| 2. Marek Kiersznicki    | 125 tys. zł |
| 3. Krzysztof Marczak    | 173 tys. zł |

#### **Podpisy Zarządu**

27.04.2012 r.	Jarosław Stępniewski	Prezes Zarządu
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja
27.04.2012 r.	Marek Kiersznicki	Wiceprezes Zarządu
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja
27.04.2012 r.	Krzysztof Marczak	Członek Zarządu
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja

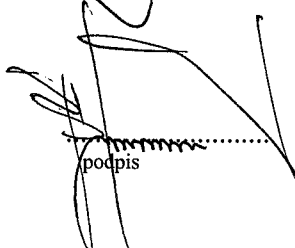
  
.....  
podpis

  
.....  
podpis

  
.....  
podpis

#### **Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

27.04.2012 r.	Barbara Auguścińska-Sawicka	Główny Księgowy
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja

  
.....  
podpis

PROCHEM S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PROCHEM S.A.  
W 2011 ROKU.**

Warszawa, 27 kwietnia 2012 r.

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

Opis zasad zgodnie, z którymi zostało sporządzone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Prochem S.A. za 2011 rok został zamieszczony w informacji dodatkowej do tego sprawozdania.

## **2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz przedstawienie perspektyw rozwoju Emitenta w 2012 roku.**

W 2011 roku Spółka uzyskała przychody z podstawowej działalności tj. ze sprzedaży usług inżynierskich i budowlanych w wysokości 127,5 mln zł. Są one o ponad 80 mln zł wyższe od osiągniętych w 2010 roku. Tak duży wzrost wynika ze znaczącego zwiększenia przychodów z kontraktów realizacyjnych. Na poziomie operacyjnym Spółka osiągnęła 1,5 mln zł zysku. Został on powiększony o 2,5 mln zysku na operacjach finansowych – uzyskanego głównie ze sprzedaży posiadanych udziałów w spółce ASI Polska sp. z o.o. Zysk netto za 2011 rok wyniósł 3,2 mln zł i był o 2 mln zł wyższy od uzyskanego w poprzednim roku.

Na działalność Prochem S.A. w 2012 roku znaczący wpływ będzie miało otoczenie makroekonomiczne Spółki, a w szczególności stan polskiej gospodarki, który w istotny sposób wpływa na podejmowane przez potencjalnych klientów Prochem S.A. (w szczególności firmy przemysłowe) decyzje o rozpoczęciu nowych zamierzeń inwestycyjnych. W dalszym ciągu prowadzone są prace przygotowawcze mające na celu uruchomienie realizacji dużych inwestycji w branży energetycznej, chemicznej i ochronie środowiska. Będzie to miało odzwierciedlenie w ilości pozyskiwanych przez Spółkę zleceń oraz osiągniętych w 2012 roku wynikach finansowych. Zarząd Prochem S.A. ze szczególną uwagą monitoruje aktualną sytuację i w razie konieczności jest przygotowany na podjęcie odpowiednich działań mających na celu dostosowanie swojego potencjału do nowych możliwości.

### **3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń działalności Emitenta.**

Spółka Prochem S.A. narażona jest w swojej działalności na następujące rodzaje ryzyk i zagrożeń:

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

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

#### **3.2 Uzależnienie od personelu.**

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

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

Część kontraktów na sprzedaż usług zawarta jest z firmami zagranicznymi w walutach obcych (EUR, USD). W przypadku znacznego wahania się kursu waluty krajowej może to mieć wpływ na wyniki Spółki. Częściowo to ryzyko jest niwelowane w sposób naturalny poprzez zakup urządzeń i usług niezbędnych do realizacji tych kontraktów za granicą, jak również poprzez zakup odpowiednich instrumentów finansowych.

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

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

### **3.5 Ryzyko związane z przewlekłością postępowania sądowego w sporze z PERN S.A.**

Wobec znacznego wydłużenia rozpoczętego w 2006 roku postępowania sądowego w sporze z PERN S.A., prowadzonego aktualnie przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie rozliczenia przerwane w dniu 10.11.2005r. kontraktu na Generalną Realizację Inwestycji dla zadania inwestycyjnego pod nazwą „Rurociąg w relacji ST-1 Adamowo-Baza Surowcowa Plebanka”, istnieje ryzyko konieczności wywiązania się przez Prochem S.A. z zobowiązań dotyczących zatrzymanych poddostawcom kaucji gwarancyjnych przed ich odzyskaniem z PERN S.A.. Takie ryzyko zdaniem Spółki jest minimalne jednak Zarząd Prochem S.A. liczy się z koniecznością zgromadzenia odpowiednich środków finansowych na ten cel.

### **4. Oświadczenie o stosowaniu w Spółce Prochem S.A. zasad ładu korporacyjnego w 2011 roku.**

Zarząd Prochem S.A. niniejszym oświadcza, iż w 2011 roku były w pełni przestrzegane zasady ładu korporacyjnego, przyjęte w spółce Prochem S.A. w brzmieniu ustalonym zgodnie z Załącznikiem do Uchwały Rady Giełdy nr 12/1170/2007 z 4 lipca 2007 r. Pełny tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent znajduje się na stronie internetowej Prochem S.A. – [www.prochem.com.pl](http://www.prochem.com.pl).

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

Kontrola wewnętrzna jest jedną z funkcji bieżącego zarządzania Spółką sprawowana bezpośrednio przez Zarząd Spółki, dyrektorów, prokurentów oraz innych pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych lub którym powierzono taką funkcję.

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

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

Instytucjonalna kontrola wewnętrzna bada przedsięwzięcia już zrealizowane oraz związaną z nimi dokumentację. Jej głównym zadaniem jest przeprowadzenie kompleksowych kontroli w zakresie najważniejszych zagadnień dla spółki oraz zbieranie i opracowywanie informacji dotyczących działalności komórek organizacyjnych spółki, wybranych problemów ekonomicznych i innych zagadnień, które w danym okresie uznane zostały przez Zarząd spółki za najbardziej istotne. Oprócz instytucjonalnej kontroli wewnętrznej w spółce istnieje także tak zwana kontrola funkcjonalna wykonywana przez kierowników różnych szczebli. Sprawują oni nadzór nad podległymi im pracownikami, polegający na sprawdzaniu stanu realizacji ustalanych zadań.

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

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

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

#### **Opis systemu zarządzania ryzykiem w przedsiębiorstwie Emitenta.**

W działalności PROCHEM S.A. występują następujące ryzyka:

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

Zarządzanie ryzykiem w poszczególnych obszarach polega na:

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

W zakresie poszczególnych ryzyk sytuacja przedstawia się następująco:

- ryzyko wahań koniunktury na rynku inwestycyjnym:
  - monitoring sytuacji makroekonomicznej i w wybranych branżach
  - dywersyfikacja przedmiotowa (rozwój działalności pokrewnych do usług inżynierskich – utrzymanie ruchu, deweloperstwo)
  - dywersyfikacja terenowa (rozwój eksportu)
  - gromadzenie rezerw finansowych
- ryzyko utraty kluczowych pracowników
  - monitoring stanu zatrudnienia, wynagradzania i fluktuacji kadr
  - monitorowanie rynku pracy i rynkowego poziomu wynagrodzeń
  - utrzymanie systemu szkoleń i podnoszenia kwalifikacji
  - programy motywacyjne dla kluczowych pracowników
  - aktywny system naboru – współpraca środowiskowa i utrzymanie relacji z uczelniami
- ryzyko walutowe:
  - monitoring i prognozowanie kursów walut
  - terminowe transakcje walutowe
  - zakup urządzeń i usług w walutach kontraktów
  - utrzymanie wysokiego poziomu sprzedaży krajowej
- ryzyko uzależnienia od znaczących nabywców usług
  - monitoring realizacji umów ze znaczącymi nabywcami usług
  - zapisy kontraktowe zawierające elementy amortyzujące
  - utrzymanie stosunków partnerskich z powtarzalnymi klientami
- ryzyko nierzetelności płatniczej



- monitoring standingu finansowego kluczowych kontrahentów przed i w trakcie realizacji kontraktów
- stosowanie wyspecjalizowanych procedur windykacyjnych
- ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu sądowego z PERN S.A.
  - monitoring sytuacji prawnej przez Zarząd i zespół prawników.

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

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

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

<b>wyszczególnienie</b>	<b>ilość posiadanych akcji ( w szt.)</b>	<b>% głosów w ogólnej liczbie głosów</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>
1. Prochem Holding M. Garliński Spółka Komandytowa	962.341	24,68	24,71
2. Steve Tappan	382.751	9,82	9,83
3. ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, w tym: ING Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	358.312	9,19	9,20
4. PTE PZU SA	325.521	8,35	8,36
5. Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. w tym: - Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	603.682	15,48	15,50
	284.054	7,29	7,29
	261.769	6,71	6,72

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

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

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

Osoby zarządzające Emitenta są powoływane przez jego Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu Emitenta trwa trzy lata. Uprawnienia osób zarządzających określone są przez Statut Prochem S.A. i nie wykraczają poza ramy wytyczone przez Kodeks Spółek Handlowych. W szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji posiada tylko Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

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

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

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

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

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

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi :

- Andrzej Karczykowski - Prezes
- Marek Garliński – Wiceprezes
- Dariusz Krajowski-Kukiel

- Krzysztof Obłój
- Adam Parzydeł

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

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

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

PROCHEM SA jest nadal stroną postępowania przed sądem dotyczącego rozliczenia przerwanego w dniu 10.11.2005 r. kontraktu na Generalną Realizację Inwestycji dla zadania inwestycyjnego pod nazwą „Rurociąg w relacji ST-1 Adamowo-Baza Surowcowa Plebanka” zawartego z PERN SA. PROCHEM SA wniósł pozew do sądu o zapłatę 41. 301 tys. zł z tytułu ostatecznego rozliczenia umowy. PERN SA złożył pozew wzajemny przeciwko Spółce o zapłatę kwoty 129.444 tys. zł tytułem rozliczenia umowy. W dniu 18 stycznia 2008 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok w tej sprawie na mocy, którego oddalił roszczenia pozwu wniesionego przez Prochem S.A. (Konsorcjum GRI) oraz oddalił także roszczenia pozwu wzajemnego wniesionego przez PERN „Przyjaźń” S.A. Z przedstawionego przez Sąd uzasadnienia wynika, że:

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

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

PERN Przyjaźń” S.A, także złożył apelację od wyroku, w którym Sąd Okręgowy oddalił ich roszczenie z wniesionego pozwu wzajemnego.

W dniu 26.08.2008 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie apelacji wniesionej przez Prochem S.A. od wyroku Sądu Okręgowego z dnia 18.01.2008 roku w sprawie przeciwko PERN S.A. o zapłatę kwoty 41 301 495,22 PLN z tytułu ostatecznego rozliczenia Umowy o Generalną Realizację Inwestycji dla zadania inwestycyjnego pod nazwą "Rurociąg w relacji ST-1 Adamowo - Baza Surowcowa Plebanka". Sąd Apelacyjny ww. wyrokiem postanowił przekazać sprawę Sądowi Okręgowemu do rozstrzygnięcia poprzez dokonanie rozliczenia ww. kontraktu. Z przedstawionego przez Sąd Apelacyjny uzasadnienia wynika między innymi, że roszczenie Prochem S.A. dotyczące rozliczenia kontraktu nie jest przedwczesne jak wcześniej uznał Sąd Okręgowy.

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

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

Dnia 12 sierpnia 2010 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Okręgowym w Warszawie, na której Sąd zdecydował o powołaniu biegłego, który zgodnie z wcześniejszymi zaleceniami Sądu Apelacyjnego ostatecznie rozliczy sporny kontrakt. W kwietniu 2011 roku akta sprawy zostały przekazane do biegłego sądowego, który w kwietniu 2012 roku powinien wydać stosowną opinię. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego za 2011 rok taka opinia nie została wydana.

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

## **6.1 Informacje o podstawowych produktach i usługach Emitenta.**

PROCHEM S.A. jest firmą inżynierską, zajmującą się: projektowaniem, generalnym wykonawstwem, inwestorstwem zastępczym i doradztwem technicznym. Spółka wyspecjalizowała się przede wszystkim w obsłudze klientów w następujących segmentach: budownictwo przemysłowe, obiekty ochrony środowiska, obiekty

użyteczności publicznej i projekty infrastrukturalnych. Przychody ze sprzedaży tych usług w 2011 r. stanowiły 95,5% łącznych przychodów Spółki, a ich wartość w 2011 roku jest o 170% wyższa od uzyskanej w roku poprzednim.

Podział przychodów, na poszczególne rodzaje działalności oraz ich strukturę przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	Przychody w tys. zł		%	(Przychody w tys. zł)	
				Struktura Przychodów	
	2011	2010	+ wzrost - spadek	%	%
1. Sprzedaż usług	127.448	47.202	+ 170,0%	95,5	92,3
2. Sprzedaż towarów	182	392	- 53,6%	0,1	0,8
3. Przychody z pozostałej działalności Operacyjnej	2.200	1.812	+ 21,4%	1,7	3,5
4. Przychody z operacji finansowych	3.626	1.720	+ 110,8%	2,7	3,4
<b>R a z e m</b>	<b>133.456</b>	<b>51.126</b>	<b>+ 161,0%</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Jak wynika z poniższego zestawienia w 2011 r. przychody z usług projektowych i inżynierskich spadły o 2,8 mln zł w stosunku do roku poprzedniego, a przychody z generalnego wykonawstwa wzrosły o 77,6 mln. W pozycji pozostałe usługi ujęte zostały głównie przychody z wynajmu dźwigów i szalunków.

Wyszczególnienie	Ogółem przychody Ze sprzedaży usług		+ wzrost - spadek 2011/2010
	2011	2010	
1. Usługi projektowe i inżynierskie	20.562	22.398	-8,2%
2. Generalne wykonawstwo	97.537	20.652	+372,3%
3. Pozostałe usługi	9.349	4.152	+125,2%
<b>O G Ó Ł E M</b>	<b>127.448</b>	<b>47.202</b>	<b>+170,0%</b>

## 6.2 Podział na rynki zbytu sprzedaży usług w 2011 r.:

100% przychodów ze sprzedaży zostało osiągnięte na rynku krajowym.

Odbiorcami usług Spółki, których udział w przychodach ze sprzedaży w 2011 r. przekroczył 10% były:

- Goodrich Aerospace Poland Sp. z o.o. - 35% udziału w przychodach ze sprzedaży;
- Zachem S.A. – 26% udziału w przychodach ze sprzedaży.

Z wyżej wymienionymi podmiotami poza umowami handlowymi nie występują inne formalne powiązania.

### **6.3 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta.**

Na dzień dzisiejszy przewidywane w 2012 roku główne przychody Emitenta będą uzyskiwane w efekcie realizacji umów na świadczenie usług dla firm Goodrich Aerospace Poland Sp. z o.o. oraz Zachem S.A.

Spółce nie są znane jakiekolwiek umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami Prochem S.A., które byłyby znaczące dla jej działalności gospodarczej.

### **6.4 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta i jego głównych inwestycjach.**

Spółka Prochem S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej w skład której wchodzi m. in. spółki:

#### Zależne:

- Prochem Inwestycje Sp. z o.o. Warszawa – zależna bezpośrednio (100,0%);
- Irydion Sp. z o.o. Warszawa - zależna bezpośrednio (100,0%);
- Iryd Sp. z o.o. Warszawa - zależna pośrednio (100,0%);
- PRO-INHUT Sp. z o.o. Dąbrowa Górnicza – zależna pośrednio (99,0%);
- ATUTOR Integracja Cyfrowa Sp. z o.o. Warszawa – zależna pośrednio (87,3%);
- Pro-Organika S.A. Warszawa - zależna bezpośrednio (91,4%);
- Prochem Serwis Sp. z o.o. Warszawa - zależna pośrednio (90,0%);
- PREDOM Sp. z o.o. Wrocław – zależna pośrednio (81,1% udziału w kapitale i zysku, 69,4% udziału w głosach);
- Prochem Zachód Sp. z o.o. Słubice - zależna bezpośrednio (60,0%);
- Elektromontaż Kraków S.A. – zależna bezpośrednio (66,5%);
- ELPRO Sp. z o.o. Kraków – zależna pośrednio (83,3%, w tym 66,5% udział, w 50% udziale Elektromontażu Kraków);
- ELMONT Inwestycje Sp. z o.o. Kraków – zależna pośrednio (83,3%, w tym 66,5% udział, w 50% udziale Elektromontażu Kraków);
- Elmont Pomiary Sp. z o.o. Kraków – zależna pośrednio (66,5%)
- PRO PLM Sp. z o.o. Warszawa – zależna pośrednio (100%)

#### Stowarzyszone:

- PROMIS Sp. z o.o. Warszawa – 23,0% udziału w głosach, 95,7% udziału w kapitale;
- ITEL Sp. z o.o. Gdynia – 42,0% udziału;
- TEOMA S.A. Warszawa – 16,6% udziału w głosach, 19,5% udziału w kapitale.

### 6.5 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

W 2011 roku nie zawarto istotnych transakcji pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej Emitenta na warunkach innych niż rynkowe.

### 6.6 Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.

Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy (w tys. zł)	Kwota kredytu do spłaty (w tys. zł)	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BRE Bank Polska SA	Warszawa	6.000 Kredyt w rachunku bankowym	-	WIBOR dla depozytów O/N w PLN + marża	29.06.2012 r.	Weksel własny in blanco
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	3.000 Kredyt w rachunku bankowym	-	WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych w PLN + marża	16.11.2012 r.	Cesja należności
Polski Bank Przedsiębiorczości S. A.	Warszawa	3.000 Kredyt w rachunku bankowym	-	WIBOR dla depozytów O/N w PLN + marża	23.08.2012 r.	Cesja należności

### 6.7 Informacje o udzielonych pożyczkach.

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku Emitent udzielił spółce zależnej Irydion Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 900 tys. zł, oprocentowanej w wysokości stopy WIBOR 6M na okres do dnia 31 grudnia 2012 .

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

Wartość udzielonych poręczeń i gwarancji związanych z działalnością operacyjną Emitenta wynosi 11.354 tys. zł, z czego :

- a) własne gwarancje bankowe dobrego wykonania usług – 8.353 tys. zł;
- b) akredytywa na dostawy – 1.719 tys. zł
- c) gwarancja zapłaty czynszu – 832 tys. zł
- d) gwarancja przetargowa - 450 tys. zł.

Łączna kwota należności warunkowych tytułem otrzymanych gwarancji dobrego wykonania i rękojmi na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 7.966 tys. zł.

Emitent w 2011 roku nie udzielał poręczeń spłaty kredytu jednostkom powiązanym.

### 6.9 Opis wykorzystania wpływów z emisji.

W 2011 roku Spółka nie dokonywała emisji jakichkolwiek papierów wartościowych.

#### **6.10 Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi, a prognozą.**

Spółka nie publikowała w 2011 roku prognozy wyników finansowych.

#### **6.11 Ocena zarządzania zasobami finansowymi.**

W ciągu 2011 r. nie wystąpiły w Prochem S.A. zakłócenia płynności finansowej. Spółka utrzymuje taki stan własnych środków pieniężnych, który pozwala na terminowe wywiązywanie się z zaciąganych zobowiązań. Nie występują żadne okoliczności, które uniemożliwiałyby realizację zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

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

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi spółki celowe (Irydion, Elmont Inwestycje, Elpro, Iryd), utworzone do realizacji projektów deweloperskich, na których w najbliższym okresie skupi działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej Prochem S.A. Spółki te obecnie są w posiadaniu odpowiednich nieruchomości i posiadają lub prowadzą intensywne prace przygotowawcze mające na celu uzyskanie niezbędnych pozwoleń na realizację inwestycji. Projekty te będą finansowane w dużej mierze w oparciu o finansowanie zewnętrzne. Obecnie prowadzone są negocjacje na temat pozyskania przez spółki Elmont Inwestycje i Irydion ewentualnych wspóln inwestorów do budowy budynków biurowo-usługowych w Warszawie i Krakowie.

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

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

Jednocześnie, z uwagi na fakt, że całość robót i dostaw związanych z realizacją Umowy nr 20047 była wykonywana przez Konsorcjum przy pomocy podwykonawców i dostawców, jako zabezpieczenie udzielonych przez te firmy gwarancji została zatrzymana przez Prochem część ich wynagrodzenia jako kaucja gwarancyjna w ogólnej wysokości zbliżonej do kwoty zatrzymanej przez PERN S.A. Zgodnie z



umowami zawartymi z w/w firmami zwrot podwykonawcom i dostawcom zatrzymanych przez GRI kaucji nastąpi po zakończeniu okresu rękojmi i gwarancji, ale nie wcześniej niż po zwrocie zatrzymanej przez PERN kaucji do PROCHEM S.A.

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

Tworzenie odpisu aktualizacyjnego na kwotę należności z tytułu zatrzymanych kaucji gwarancyjnych, zdaniem Zarządu Prochem S.A. jest nieuzasadnione, ponieważ powyższa kwota jest w nierozwalny sposób związana i zabezpieczona (zarówno kwotowo jak i terminowo) kaucjami zatrzymanymi przez GRI podwykonawcom i dostawcom.

Według oceny Zarządu Prochem S.A., nawet jeżeli PERN nie zwróci dobrowolnie zatrzymanych kaucji, istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo odzyskania jeszcze w bieżącym roku tych należności w ramach ostatecznego rozliczenia kontraktu, które jest przedmiotem toczącego się postępowania sądowego.

#### **6.14 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta w 2012 roku.**

Na działalność Prochem S.A. w 2012 roku znaczący wpływ będzie miało otoczenie makroekonomiczne Spółki, a w szczególności stan polskiej gospodarki, który w istotny sposób wpływa na podejmowane przez potencjalnych klientów Prochem S.A. (w szczególności firmy przemysłowe) decyzje o rozpoczęciu nowych zamierzeń inwestycyjnych. W dalszym ciągu prowadzone są prace przygotowawcze mające na celu uruchomienie realizacji dużych inwestycji w branży energetycznej, chemicznej i ochronie środowiska. Będzie to miało odzwierciedlenie w ilości pozyskiwanych przez Spółkę zleceń oraz osiągniętych w 2012 roku wynikach finansowych. Zarząd Prochem S.A. ze szczególną uwagą monitoruje aktualną sytuację i w razie konieczności jest przygotowany na podjęcie odpowiednich działań mających na celu dostosowanie swojego potencjału do nowych możliwości.

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

W 2011 roku nie nastąpiły istotne zmiany mające wpływ na zasady zarządzania Emitentem i jego Grupą Kapitałową.

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

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

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

Wynagrodzenia wypłacone w 2011 roku w przedsiębiorstwie Emitenta członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostało przedstawione w Informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego za 2011 rok.

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

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

- Jarosław Stępniewski – 37.787 szt.;
- Marek Kiersznicki – 17. 500 szt.;
- Krzysztof Marczak – 9.030 szt.;
- Andrzej Karczykowski – 20.000 szt.;
- Marek Garliński – 35.548 szt.;

Wartość nominalna 1 sztuki akcji wynosi 1 złoty.

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

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

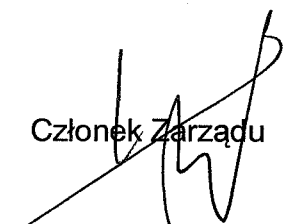
Spółce nie są znane żadne umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

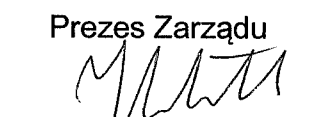
W spółce nie funkcjonuje żaden program akcji pracowniczych.

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

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych firmą KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., o dokonanie badania i przeglądu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych Prochem S.A. za rok 2011 została zawarta w dniu 27 czerwca 2011 roku. Umowa została zawarta tylko na badanie sprawozdań za 2011 rok. Łączna wysokość wynagrodzenia firmy KPMG wynikająca z umowy wynosi 80.000 zł netto. Firmie KPMG nie było wypłacane, ani nie jest należne wynagrodzenie z innych tytułów. Z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2010 rok firma KPMG Audyt Sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie w wysokości 65.000 zł. netto. W 2010 roku firmie KPMG Audyt Sp. z o.o. nie było wypłacane, ani nie było należne wynagrodzenie z innych tytułów.

  
Członek Zarządu  
Krzysztof Marczak

  
Wiceprezes Zarządu  
Marek Kiersznicki

  
Prezes Zarządu  
Jarosław Stępniewski