

PROCHEM S.A.

RAPORT ROCZNY 2011
ANNUAL REPORT 2011



MISJA

Misją firmy PROCHEM jest umożliwienie Klientom uzyskania realnej przewagi konkurencyjnej przez dostarczenie im usług o najwyższej jakości w terminach i cenach przez nich akceptowanych.

MISSION

PROCHEM's mission is to guarantee its clients a real competitive advantage through supplying them with top-quality service at reasonable prices and attractive completion deadlines.



LIST PREZESA DO AKCJONARIUSZY

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 rozpoczęciem 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 „Organika-Sarżyna” 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 wypożyczenia 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 zaangażować 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 długoterwałe 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. Unowocześnimy 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.

LETTER OF THE PRESIDENT TO SHAREHOLDERS

Ladies and Gentlemen, Our Shareholders, Customers and Contractors

On behalf of the Management Board of the Joint Stock Company PROCHEM I am pleased to present to you a summary of the major achievements of the past 2011 as well as the main tasks we have set to accomplish in 2012.

2011 was the third consecutive year of lower investment activity of our customers in all industrial sectors and the general construction industry. Despite the continued economic recovery, growth in industrial production and consumption, entrepreneurs are still reluctant to start new investments. A difficult access to bank financing delays the implementation of our development projects in Krakow and Warsaw. However, the last year was clearly better for PROCHEM than 2010 and 2009, both in terms of profit and revenue earned.

PROCHEM S.A. Capital Group achieved total revenues of PLN 186 million and net profit PLN 5.6 million. There was one change in the composition of the Group – PROCHEM sold all its shares (i.e. 90%) in ASI Polska Sp. z o.o. The average headcount in the Group in 2011 was approximately 600 people. A vast majority of the Companies quickly adapted to operating conditions in the times of crisis and maintained their profitability.

In 2011, PROCHEM S.A. achieved total revenues of PLN 131.4 million and net profit of PLN 3.2 million. The average annual headcount in PROCHEM in 2011 amounted to approximately 210 persons and was slightly lower than in 2010. The fact that despite the unfavourable economic climate we managed to keep the most important value of our company, namely the human and intellectual potential, at the unchanged level is in my opinion a particularly positive achievement. At the same time, we were able to ensure an increase of the average salary by 6% over the previous year.

In 2011, the PROCHEM Projekt Division performed design and engineering works worth more than PLN 20 million. The most important design in my opinion is the cooperation with Saipem – a contractor of the LNG terminal in Świnoujście – which is gaining momentum. This project will continue in subsequent years.

We completed the design of the extension of the installation for the manufacture of plant pesticides for Zakłady Chemiczne „Organika-Sarżyna” and the design of a facility manufacturing aerospace components for Goodrich Aerospace near Rzeszów. Interesting, newly acquired themes include designs of air traffic control towers at the airport in Krakow and Poznań and the design of an office building for Municipal Water Supply and Sewage Company (MPWiK) in Warsaw based on PROCHEM concept which was the winner of the architectural competition. We also created designs for clients in the pharmaceutical, fuel logistics and copper industry. 2011 was another year of the promising cooperation with Alstom Power on designing facilities for main activity producer power plants. In order to increase our capabilities of creating specialised designs for this sector, we concluded a cooperation agreement with the Italian company, Inchico.

I believe that capabilities of our designers to cope with such diverse, innovative and often unique themes, is a fundamental strength of our company. The General Contractor of the Investment division implemented four major constructions in 2011. In the last days of December a successful commissioning and tests of the magnesium enhanced flue gas desulfurization installation were performed in the ITB Building Research Institute in Pionki. The construction of the epichlorohydrin installation in Zachem and the construction of a facility manufacturing aerospace undercarriage components for Goodrich Aerospace also entered the final stage. In 2011,

we also signed a contract on construction of a flavour and fragrance manufacturing plant for Pollena Aroma in Nowy Dwór Mazowiecki in accordance with our design.

In 2011, PROCHEM continued to perform the function of the FIDIC Contract Engineer for the construction of the sewage sludge incinerator for the “Czajka” sewage treatment plant in Warsaw and for the “Arrangement of water and sewage management in the Barycz river basin” programme as well as for the construction of the Clean Coal Technologies Centre in Zabrze.

In 2011, we also acted as the project management company at the implementation of entire complex of new educational facilities for the University of Warsaw. The ethoxylation installation for PCC Rokita in Płock, whose construction we managed, was successfully commissioned for use.

Our base of construction equipment rental may deem the last year as another successful and profitable year. The team providing to banks services consisting in monitoring the utilisation of investment loans specialised successfully in supervision over expenditures related to the construction of wind farms.

Development projects constitute another important activity of PROCHEM. Last year we continued our efforts aimed at arranging bank financing or finding a partner to co-finance the construction of the Astrum office centre in Krakow and the office centre at ul. Jutrzenki in Warsaw. As far as the documentation is concerned, we adjust the design to the requirements of the BRIEM ecological certificate. Two smaller development projects for apartment buildings in Krakow are at the stage of preparation.

The price of PROCHEM shares over 2011 was strongly correlated with changes in the WIG-Construction industry index which recorded significant decreases. As at 31 December 2011, the price of one PROCHEM share was PLN 13.7 and it was by 47% lower than the share price as at 31 December 2010 (PLN 25.75 per share).

We face another year of uncertainty as to the development of the Poland’s economy and the amount of capital expenditures, therefore the acquisition of new design and implementation orders should remain the most important challenge for all of us. I hope that in 2012 our long-term marketing activities in new segments, i.e. municipal waste incinerators and main activity producer power plants, will bring effects. We are also seeking orders on international markets, which should bring results already in 2012.

We must pay particular attention to timely and error-free completion of three constructions for Zachem, Goodrich Aerospace and Pollena Aroma. We continue to implement the task of finding the optimal way to continue and finance our development projects, despite unfavourable market conditions. We modernise our design tools to achieve the ability of spatial modelling in numerous industries.

I am convinced that the accomplishment of the objectives planned for 2012 will bring satisfaction to our Shareholders, Customers and Contractors.

Warsaw, April 2012

WŁADZE SPÓŁKI

COMPANY AUTHORITIES



ZARZĄD SPÓŁKI

MANAGEMENT BOARD

Prezes / Dyrektor Generalny
President / General Director
Jarosław Stępniewski

Wiceprezes / Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu
Vice President / Sales and Marketing Director
Marek Kiersznicki

Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy
Management Board Member / Financial Director
Krzysztof Marczak



DYREKCJA DIRECTORS

Dyrektor Oddziału PROCHEM Projekt
PROCHEM Projekt Division Director
Grzegorz Kobyłecki

Główny Księgowy
Chief Accountant
Barbara Auguścińska-Sawicka

Dyrektor ds. Zarządzania Produkcją
Production Management Director
Maciej Kalita



RADA NADZORCZA SUPERVISORY BOARD

Prezes / Chairman
Andrzej Karczykowski

Wiceprezes / Vice Chairman
Marek Garliński

Członkowie / Members
Dariusz Krajowski-Kukiel
Krzysztof Obtój
Adam Parzydeł



ZAKRES DZIAŁALNOŚCI

Początki firmy sięgają 1947 r. kiedy to powstała pracownia projektowa, będąca załącznikiem dzisiejszej firmy inżynierskiej PROCHEM S.A. Od początku swojego istnienia firma rozwijała działalność w różnych sektorach gospodarki, początkowo świadcząc usługi projektowe, a od lat 70-tych XX w. również realizacyjne. Pracownicy PROCHEMU projektowali i budowali nowe zakłady przemysłowe w całej Polsce, uczestniczyli w powstawaniu wielu inwestycji w szeroko rozumianym przemyśle chemicznym, mieli swój wkład również przy budowie największych zakładów z innych branż. Wielokrotnie firma świadczyła usługi także za granicą, począwszy od Niemiec, Czech, Słowacji, Węgier, Rosji, Norwegii, po Azję i kraje Bliskiego Wschodu.

RANGE OF ACTIVITIES

The origins of the company date back to 1947 when the design studio was established which constituted the basis for the current engineering company PROCHEM S.A. Since its inception, the company developed its activities in various sectors of the economy, initially by providing design services, and since the seventies of the twentieth century, also "turn-key" construction services. PROCHEM employees designed and constructed new industrial plants in Poland, participated in the implementation of numerous investments in the broadly understood chemical industry, and also contributed to the construction of the largest plants in other sectors. The company frequently provided services abroad, starting from Germany, Czech Republic, Slovakia, Hungary, Russia, Norway, through Asia and Middle East countries.

ZAKRES DZIAŁALNOŚCI

PROCHEM oferuje swoim klientom usługi na każdym etapie realizacji inwestycji. Firma dysponuje profesjonalnym zespołem pracowników, jak i najnowocześniejszymi narzędziami oraz stosuje metody pracy, które zapewniają obsługę klienta na najwyższym poziomie. Wraz ze spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej PROCHEM S.A. jesteśmy w stanie rozwiązać wszelkie problemy, jakie inwestorzy mogą napotkać w procesie inwestycyjnym.

W ciągu swojej długoletniej działalności PROCHEM wyspecjalizował się w obsłudze klientów z trzech podstawowych segmentów:

- **budownictwa przemysłowego**, w tym głównie z takich przemysłów jak: chemiczny, rafineryjny i petrochemiczny, farmaceutyczny, motoryzacyjny, poligraficzny, elektroniczny, energetyka przemysłowa,
- **budownictwa użyteczności publicznej**: banki, obiekty biurowe, centra handlowe, magazynowe i spedycyjne,
- **ochrony środowiska**: zakłady utylizacji i przerobu przemysłowych i miejskich odpadów stałych, miejskie i przemysłowe oczyszczalnie ścieków, instalacje odsiarczania spalin, ropy naftowej i gazu ziemnego oraz biogazu.

Realizujemy inwestycje kompleksowo od przygotowania koncepcji projektowych po symboliczne przekazanie klucza inwestorowi, bądź też realizujemy poszczególne zadania na różnych etapach procesu inwestycyjnego. Wielokrotnie uczestniczyliśmy w organizacji i zarządzaniu inwestycją pełniąc funkcję doradcy, dewelopera, inwestora zastępczego, inspektora nadzoru inwestorskiego, inżyniera kontraktu FIDIC,

czy też generalnego realizatora inwestycji. Świadczymy również usługi konsultingowe w zakresie realizacji kontraktów finansowanych z funduszy pomocowych Unii Europejskiej, w tym opracowywanie wniosków o dofinansowanie.

W zakresie kompleksowej obsługi, proponujemy przede wszystkim:

I. Działania poprzedzające inwestycję:

- badania rynkowe i lokalizacyjne,
- studium wykonalności (feasibility study),
- konsulting,
- budżetowanie,
- organizację finansowania inwestycji.

II. Realizację inwestycji:

- projektowanie wielobranżowe we wszystkich fazach wraz z otrzymaniem wymaganych dla nich uzgodnień i zatwierdzeń,
- generalną realizację inwestycji / generalne wykonawstwo,
- inwestorstwo zastępcze / zarządzanie projektem,
- nadzór inwestorski,
- kontrolę kosztów / harmonogramowanie,
- kompletację dostaw.

III. Zarządzanie obiektami:

- zarządzanie nieruchomościami,
- obsługa techniczna budynków biurowych.

RANGE OF ACTIVITIES

PROCHEM offers to its customers a full range of services at each stage of the investment implementation. The company has a professional team of employees and state of the art tools and it applies methods of operation which ensure the highest level of the customer service. Together with companies belonging to the PROCHEM S.A. Capital Group we are capable of solving any problems that investors may encounter in the investment process.

During the many years of its operations, PROCHEM has specialised in providing services to the customers from three main segments:

- **industrial construction**, including mainly from the following industries: chemicals, refineries and petrochemicals, pharmaceuticals, automotive industry, printing, electronic and power industry,
- **public utility buildings and facilities**: banks, office buildings, retail centres, warehouses and forwarding centres,
- **environmental protection**: industrial and municipal solid waste management and treatment plants, municipal and industrial sewage treatments plants, flue gas, oil, gas and biogas desulphurisation plants.

We implement investments in full – from the development of design concepts to a symbolic delivery of the key to the investor, or we implement individual tasks at various stages of the investment process. We participated many times in the organisation and management of investments where we performed the function of consultant, developer, project manager, investment supervision inspector, FIDIC contract engineer or a general contractor for the investment. We also provide consulting services in the area of the implementation of contracts financed with European Union aid funds, including the development of applications for co-financing.

Our comprehensive services include in particular:

I. Pre-investment activities:

- market research and on-site studies,
- feasibility study,
- consulting,
- budgeting,
- project finance organisation.

II. Comprehensive contracting services for investment projects:

- multi-discipline design in all stages as well as obtaining agreements and approvals for them,
- general investment completion / general contracting,
- project management,
- investor's supervision,
- cost control / scheduling,
- procurement.

III. Maintenance management:

- real estate management,
- technical maintenance of office facilities.

ZAKRES DZIAŁALNOŚCI

SYSTEM ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ

Podstawową zasadą w działalności firmy jest osiągnięcie zadowolenia klienta przez spełnienie wymagań kontraktu, wykonanie usługi w ramach ustalonego budżetu i harmonogramu, przy jednoczesnym zagwarantowaniu wysokich standardów jakości, bezpieczeństwa oraz ochrony środowiska. W tym celu PROCHEM nieustannie inwestuje w rozwój, promuje jakość, dąży do uzyskania maksymalnej satysfakcji przez klienta.

W 1995 r. PROCHEM, jako pierwsza polska firma inżynierska, uzyskał certyfikat jakości **ISO:9001**, a w 2003 r. certyfikat **AQAP 110:1995**. Certyfikat ten potwierdza spełnienie przez PROCHEM wymagań NATO dotyczących zapewnienia jakości świadczonych usług. W 2004 roku PROCHEM uzyskał certyfikat zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, zgodnego z normą ISO 9001:2001 oraz dostosowanego do nowego wydania normy AQAP 2110:2003.

W celu dalszego doskonalenia systemu zarządzania jakością, w 2010 r. rozpoczęliśmy prace nad rozszerzeniem jego zakresu o wymagania dotyczące zarządzania środowiskowego oraz zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. W kwietniu 2010 r. w wyniku pomyślnie zakończonych kolejnych audytów, PROCHEM S.A. uzyskał certyfikaty zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością zgodne z normami **PN-EN ISO 9001:2009, AQAP 2110:2009**, a także z wymaganiami **PN-N 18001:2004 i PN-EN ISO 14001:2005**.

REKOMENDACJE

PROCHEM S.A. posiada rekomendacje organizacji i stowarzyszeń branżowych, świadczących o niezmiennie wysokim poziomie usług oferowanych przez naszą firmę :

- **Świadectwo Wiarygodności Technicznej** wydane przez Izbę Projektowania Budowlanego (IPB),
- **Rekomendacje** wydane przez Polski Związek Inżynierów i Techników Budownictwa (PZiTb),
- **Rekomendacje** Business Centre Club.

W 2011 r. PROCHEM S.A. uzyskał również prestiżowe wyróżnienie **“Certyfikat Wiarygodności Biznesowej za rok 2010”**, przyznawane przez polski oddział firmy Dun & Bradstreet - jednej z największych wywiadowni gospodarczych na świecie.

RANGE OF ACTIVITIES

QUALITY MANAGEMENT SYSTEM

The key principle in the company's activity is to achieve customer's satisfaction by fulfilling contract requirements, performing the services under the budget and timetable set while guaranteeing high standards of quality, safety and environmental protection. To this end, PROCHEM continuously invests in development, promotes the quality and strives for the achievement of the maximum satisfaction by the customer.

In 1995 PROCHEM was the first Polish engineering company to receive the **ISO:9001** quality certificate and in 2003 - the **AQAP 110:1995** certificate. This certificate confirms that PROCHEM S.A. meets NATO requirements related to quality assurance. In 2004 PROCHEM S.A. received a certificate of the Total Quality Management System conforming to ISO 9001:2001 standards and adapted to the new issue of the AQAP 2110:2003 standard.

In order to further improve the quality management system, in 2010 we started works on extending its scope with the requirements concerning environmental management as well as health and safety management. In April 2010, as a result of successful subsequent audits, PROCHEM S.A. received certificates of the Total Quality Management System consistent with **PN-EN ISO 9001:2009** and **AQAP 2110:2009** standards as well as the requirements of **PN-N 18001:2004** and **PN-EN ISO 14001:2005**.

RECOMMENDATIONS

PROCHEM S.A. has recommendations of trade organisations and associations which confirm a consistently high level of services offered by our company:

- **Technical Assurance Certificate** issued by the Chamber of Construction Designing (IPB),
- **References** from the Polish Association of Construction Engineers and Technicians (PZITB),
- **References** from the Business Centre Club.

In 2011, PROCHEM S.A. also received a prestigious "**2010 Certificate of Business Credibility**" from the Polish branch of Dun & Bradstreet – one of the largest business intelligence companies in the world.

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA FIRMY W 2011 ROKU

Rok 2011 był trzecim z kolei rokiem mniejszej aktywności inwestycyjnej naszych klientów we wszystkich branżach przemysłowych i w budownictwie ogólnym. Dotyka nas nie tylko niewielka ilość nowo rozpoczynanych inwestycji przemysłowych, czy zaostrzone kryteria kredytowania przedsięwzięć deweloperskich, ale również zaostrzająca się konkurencja obniżająca zyskowność usług inżynierskich i robót budowlanych. Niemniej miniony rok w PROCHEMIE był zdecydowanie lepszy od roku 2010, jak i 2009, zarówno pod względem wypracowanych zysków, jak i przychodów.

THE MOST IMPORTANT ACHIEVEMENTS OF THE COMPANY IN 2011

2011 was the third consecutive year of lower investment activity of our customers in all industrial sectors and the general construction industry. We are affected by not only a low amount of newly commenced industrial investments or tightened criteria of financing development projects, but also increasing competition which reduces the profitability of engineering services and construction works. However, the last year was clearly better for PROCHEM than 2010 and 2009, both in terms of profit and revenue earned.

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA FIRMY W 2011 ROKU

W 2011 roku najważniejszą barierą na rynku budowlanym pozostawał ciągle wysoki poziom konkurencji oraz brak popytu. Mniej rozpoczynało się inwestycji małych i średnich, a większe zlecenia płynęły jedynie z rynku inwestycji infrastrukturalnych (związanych z organizacją EURO 2012). Konkurencja wśród firm inżynierskich i budowlanych jest coraz większa, gdyż coraz częściej do przetargów przystępują również firmy zagraniczne. Nieuniknioną konsekwencją niepewności inwestorów i braku wsparcia finansowego banków była malejąca dynamika inwestycji własnych przedsiębiorstw produkcyjnych i usługowych, czyli tego segmentu rynku, z którego pochodzi większość naszych klientów.

Niemniej do grona największych klientów spółki w 2011 roku możemy w dalszym ciągu zaliczyć czołowe firmy sektora chemicznego, paliwowego i rafineryjnego. Zauważalny był też udział usług dla innych sektorów - w tym m.in. przemysłu lotniczego, spożywczego, sektora publicznego, szkolnictwa wyższego oraz ochrony środowiska. PROCHEM oprócz tradycyjnych rynków stara się pozyskiwać nowych klientów i nowe tematy wymagające specjalistycznej wiedzy m.in. w takich segmentach, jak spalarnie odpadów komunalnych i energetyka zawodowa. Zabiegamy również o zlecenia na rynkach zagranicznych, co powinno zaowocować już w roku 2012.

Wśród tematów zakończonych w 2011 r. oraz tych, które będą kontynuowane przez firmę w roku 2012, wymieniamy te najważniejsze:

Realizacja inwestycji

- Instalacja oczyszczania spalin dla Instytutu Techniki Budowlanej w Pionkach,
- Instalacja produkcji epichlorohydryny dla firmy ZACHEM w Bydgoszczy,
- Zakład produkcji podzespołów do samolotów dla firmy Goodrich Aerospace Poland w Tajęcinie,
- Zakład produkcji substancji zapachowych dla Polleny Aroma w Nowym Dworze Mazowieckim.

THE MOST IMPORTANT ACHIEVEMENTS OF THE COMPANY IN 2011

A high level of competition and lack of demand continued to be the most important barrier in the construction market in 2011. The number of small and medium investments was lower and larger contracts were available only in the infrastructure investments market (related to the organisation of EURO 2012). Competition among engineering and construction companies is increasing as foreign companies also participate in tenders more and more frequently. The inevitable consequence of the uncertainty of investors and a lack of financial support from banks was a decline in own investments of production and service companies, i.e. the market segment of the majority of our customers.

The largest customers of the company in 2011 continued to be leading companies in the chemical, oil and refinery sector. The share of services to other sectors was also noticeable – including the aerospace, food, public, higher education and environmental protection sector. In addition to traditional markets PROCHEM strives to acquire new customers and new themes which require expertise knowledge, including in the segments such as municipal waste incinerators and main

activity producer power plants. We are also seeking to acquire orders on international markets, which should bring results already in 2012.

Among the themes completed in 2011 and those to be continued by the company in 2012, we are listing the most important ones:

Comprehensive contracting services for investment projects

- Flue gas desulfurization installation for the Building Research Institute in Pionki,
- Epichlorohydrin production installation for ZACHEM in Bydgoszcz,
- Production plant for aerospace components for airplanes for Goodrich Aerospace Poland in Tajęcina,
- Flavour and fragrance manufacturing plant for Pollena Aroma in Nowy Dwór Mazowiecki.

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA FIRMY W 2011 ROKU

Nadzór inwestorski, inwestorstwo zastępcze

- Baza magazynowo-przetłokowa kwasu siarkowego w Szczecinie dla KGHM Metraco - nadzór inwestorski,
- Centrum Nowych Technologii „Ochota” (CeNT I, CeNT II) dla Uniwersytetu Warszawskiego w Warszawie - inwestorstwo zastępcze,
- Centrum Nauk Biologiczno-Chemicznych (CeNT III) dla Uniwersytetu Warszawskiego - inwestorstwo zastępcze,
- Wydział Lingwistyki Stosowanej oraz Neofilologii dla Uniwersytetu Warszawskiego - inwestorstwo zastępcze,
- Specjalny ośrodek szkolno-wychowawczy dla Gminy Dąbrowa Górnicza - inwestorstwo zastępcze,
- Stacja utylizacji osadów w Oczyszczalni Ścieków „Czajka” dla MPWiK w Warszawie - pełnienie funkcji Inżyniera Kontraktu wg FIDIC,
- Uporządkowanie gospodarki ściekowej w zlewni rzeki Baryczy - pełnienie funkcji Inżyniera Kontraktu wg FIDIC,
- Centrum Czystych Technologii Węglowych dla Instytutu Chemicznej Przeróbki Węgla w Zabrze - pełnienie funkcji Inżyniera Kontraktu wg FIDIC.

Projektowanie

- Terminal gazu LNG dla Saipem w Świnoujściu,
- Instalacja MCPA dla ZCh „Organika-Sarzyna” w Nowej Sarzynie,
- Zakład produkcji podzespołów samolotowych dla Goodrich Aerospace Poland w Tajęcinie,
- Blok energetyczny w Elektrowni Bełchatów dla Alstom Power,
- Siedziba Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodnego i Kanalizacyjnego w Warszawie,
- Wieża kontroli ruchu lotniczego na lotnisku Ławica w Poznaniu dla Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej,
- Adaptacja przestrzeni w istniejących obiektach do produkcji substancji API dla firmy Galilaeus w Warszawie,
- Przeniesienie produkcji leków psychotropowych dla Polfy Tarchomin w Tarchominie,
- Rozbudowa fabryki siedzeń samochodowych TBAI dla Take-naka Europe w Wykrotach,
- Zakład produkcyjny odczynników chemicznych i aparatury dla PZ Cormay w Lublinie,
- Modernizacja bazy paliw na lotnisku w Krakowie dla 12-tego Terenowego Oddziału Lotniskowego,
- Modernizacja bazy paliw dla OLPP w Skarżysku-Kamiennej.

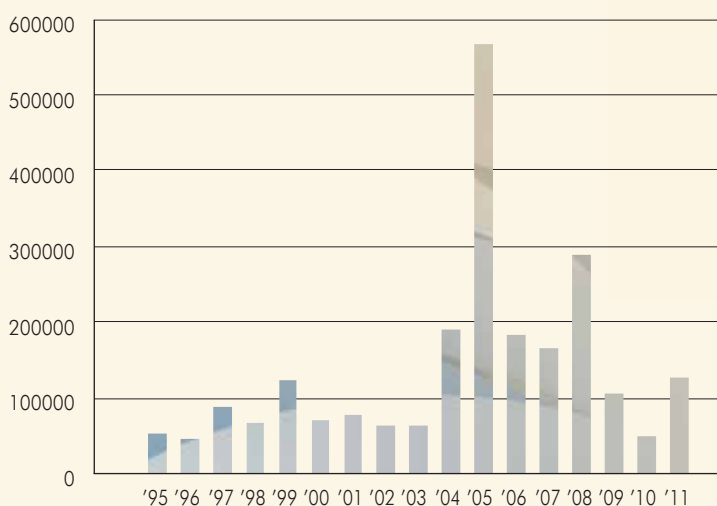
THE MOST IMPORTANT ACHIEVEMENTS OF THE COMPANY IN 2011

Investor's supervision, project management

- Sulphuric acid storage and reloading base in Szczecin for KGHM Metraco - investor's supervision,
- "Ochota" New Technologies Centre (CeNT I, CeNT II) for the University of Warsaw in Warsaw - project management,
- Centre of Biological and Chemical Sciences (CeNT III) for the University of Warsaw - project management,
- Faculty of Applied Linguistics and Faculty of Modern Languages for the University of Warsaw - project management,
- Special Educational Centre for Dąbrowa Górnicza Municipality - project management,
- Sludge utilisation station for "Czajka" Sewage Treatment Plant for Municipal Water Supply and Sewage Company (MPWiK) in Warsaw - acting as FIDIC Contract Engineer,
- Arrangement of sewage management in the Barycz river basin - acting as FIDIC Contract Engineer,
- Clean Coal Technologies Centre for the Institute for Chemical Processing of Coal in Zabrze - acting as FIDIC Contract Engineer.

Engineering and design

- LNG terminal in Świnoujście for Saipem,
- MCPA installation for ZCh "Organika-Sarzynd" in Nowa Sarzynd,
- Production plant for aerospace components for Goodrich Aerospace Poland in Tajęcina,
- Power unit in the Bełchatów Power Plant for Alstom Power,
- Office building for Municipal Water Supply and Sewage Company in Warsaw,
- Air traffic control tower at the Ławica airport in Poznań for the Polish Air Navigation Services Agency,
- Adaptation of space in existing facilities for the production of APIs for Galilaeus in Warsaw,
- Relocation of the production of psychotropic drugs for Polfa Tarchomin in Tarchomin,
- Expansion of TBAI car seat plant for Takenaka Europe in Wykroty,
- Diagnostic reagent and laboratory equipment production plant for PZ Cormay in Lublin,
- Modernisation of the fuel base at the airport in Kraków for the 12th Field Airport Division,
- Modernisation of the fuel base for OLPP in Skarżysko-Kamienna.



Przychody ze sprzedaży PROCHEM S.A.
w latach 1995 - 2011 (w tys. zł)

Income from sale of PROCHEM S.A.
in the years 1995 - 2011 (in PLN thousand)

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA FIRMY W 2011 ROKU

Utrzymanie ruchu i zarządzanie nieruchomościami

Usługi w zakresie utrzymania ruchu instalacji technicznych obiektów i zarządzania nieruchomościami realizowane są przez spółki zależne, należące do Grupy Kapitałowej PROCHEM S.A. W 2011 roku usługi te były świadczone dla ponad trzydziestu obiektów biurowych i handlowych, o łącznej powierzchni ponad 150.000 m², a także osiedli mieszkaniowych.

Kontrola kosztów

PROCHEM pełni rolę doradcy technicznego w zakresie kontroli kredytów udzielonych przez banki na cele inwestycyjne. W 2011 r. świadczyliśmy usługi dla banków (m.in. Raiffeisen

Bank Polska, Bank Zachodni WBK, Bank DnB NORD Polska, BOŚ, PKO BP, Bank PEKAO i Bank BPS) kontrolując koszty związane z realizacją kilkunastu tematów, takich jak: centra handlowe, budynki biurowe i mieszkaniowe, farmy wiatrowe, itp. W 2011 r. szczególnie zauważalny był wzrost ilości zleceń dotyczących kontroli przebiegu procesu inwestycyjnego i kosztów projektów farm wiatrowych, finansowanych przez banki.

THE MOST IMPORTANT ACHIEVEMENTS OF THE COMPANY IN 2011

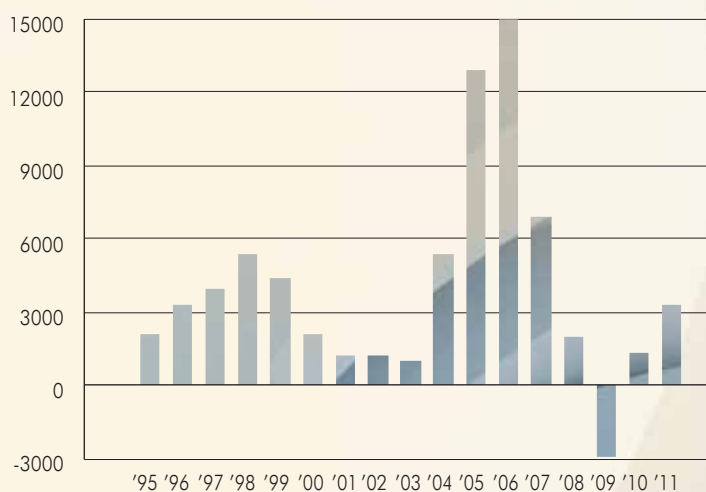
Maintenance and real estate management

Services related to the maintenance of facilities' technical installations and real estate management services are performed by subsidiaries belonging to the PROCHEM S.A. Capital Group. In 2011, these services were provided to more than thirty office and commercial buildings with the total area of over 150,000 m² and to housing estates.

Cost control

PROCHEM acts as a technical advisor in inspections of loans granted by banks for investment purposes. In 2011, we provided services to banks (such as Raiffeisen Bank Polska, Bank Zachodni WBK, Bank DnB NORD Polska, BOŚ, PKO BP,

Bank PEKAO and Bank BPS) by monitoring costs related to the implementation of several themes, such as: shopping centres, office and apartment buildings, wind farms, etc. In 2011, the increase in the number of orders related to monitoring the course of the investment process and costs of wind farm projects, financed by banks, was particularly noticeable.



Zysk netto PROCHEM S.A.
w latach 1995 - 2011 (w tys. zł)

Net profit of PROCHEM S.A.
in the years 1995 - 2011 (in PLN thousand)

Wybrane tematy projektowe i budowlane zakończone w 2011 r. lub w trakcie realizacji

1. Wieża kontroli ruchu lotniczego na lotnisku Ławica w Poznaniu dla Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej - projektowanie
2. Instalacja etoksylacji w Płocku dla PCC Rokita - inwestorstwo zastępcze
3. Instalacja MCPA dla ZCh „Organika Sarzyna” w Nowej Sarzynie - projektowanie
4. Zbiorniki ropy naftowej o poj. 100 tys. m³ dla PERN Przyjaźń w Adamowie - projektowanie
5. Siedziba Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodnego i Kanalizacyjnego w Warszawie - projektowanie
6. Wieża kontroli ruchu lotniczego na lotnisku Balice w Krakowie dla Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej - projektowanie
7. Baza magazynowo-przetadunkowa kwasu siarkowego w Szczecinie dla KGHM Metraco - nadzór inwestorski

20

1

7

6

3

4



2

5

Selected design engineering and construction projects completed in 2011 and work in progress

1. Air traffic control tower at the Ławica airport in Poznań for the Polish Air Navigation Services Agency - design engineering
2. Ethoxylation installation in Płock for PCC Rokita - project management
3. MCPA installation for ZCh "Organika Sarzyna" in Nowa Sarzyna - design engineering
4. Crude oil tanks with capacity of 100,000 m³ for PERN Przyjaźń in Adamowo - design engineering
5. Office building for Municipal Water Supply and Sewage Company in Warsaw - design engineering
6. Air traffic control tower at the Balice airport in Kraków for the Polish Air Navigation Services Agency - design engineering
7. Sulphuric acid storage and reloading base in Szczecin for KGHM Metraco - investor's supervision

PRACOWNICY I NARZĘDZIA PRACY

Po gwałtownym załamaniu rynku budowlanego pod koniec 2008 roku w efekcie globalnego kryzysu gospodarczego i spowolnienia na polskim rynku inwestycyjnym jakie odnotowano w następnych latach, w wielu firmach budowlanych i inżynierskich zatrudnienie spadało. Mimo tych trudności, w PROCHEMIE udało się zachować praktycznie nie uszczuplony potencjał kadrowy i intelektualny.

Od początku działalności PROCHEMU najistotniejszym źródłem sukcesów byli i są ludzie - ich doświadczenie, wysokie kwalifikacje zawodowe i profesjonalizm. Firma dysponuje kadrą inżynierską, projektującą i zarządzającą budowlami, z uprawnieniami nadawanymi przez odpowiednie instytucje, gwarantującą wysoką jakość oraz krótkie terminy świadczonych usług. Kwalifikacje pracowników, elastyczność działania, otwartość na stosowanie nowoczesnych rozwiązań technicznych i organizacyjnych powodują, że PROCHEM postrzegany jest przez klientów jako solidny partner.

W 2011 roku średnioroczne zatrudnienie w spółce wynosiło 210 osób i było niższe o ok. 8 % od średniej liczby zatrudnionych w roku 2010. Spośród tej liczby, zdecydowana większość to pracownicy z wyższym wykształceniem, głównie inżynierowie. W działalności projektowej PROCHEM zatrudnia specjalistów z branży technologicznej, architektonicznej, konstrukcyjnej, orurowania, mechanicznej, elektrycznej i akp, instalacyjnej, drogowej oraz kosztorysowej. W działalności realizacyjnej firma dysponuje kadrą inżynierską legitymującą się odpowiednimi uprawnieniami budowlanymi do pełnienia samodzielnych funkcji technicznych w zakresie kierowania, nadzoru i kontrolowania robót budowlanych.

Pracownicy Spółki mają do dyspozycji ponad 300 komputerów (w tym 150 stacji graficznych), 3 plotery, 40 drukarek, a także kilkaset licencjonowanych programów komputerowych oraz systemów wspomagania projektowania i zarządzania CAD/CAM. Począwszy od 2002 r. rozpoczęliśmy pracę w systemie projektowania trójwymiarowego PDMS. Zdobyte doświadczenie pozwoliło nam na wykonywanie projektów z wykorzystaniem modelowania przestrzennego do wszystkich tematów zaawansowanych technologicznie. Obecnie unowocześniamy narzędzia naszego projektowania tak, aby osiągnąć możliwość modelowania przestrzennego w innych branżach projektowych.

Ilość wyszkolonych fachowców, wolumen aktywnych licencji oprogramowania, stopień integracji systemów informatycznych - to siła firmy, umożliwiająca realizowanie tematów wymagających koordynacji i współpracy wielu podmiotów zaangażowanych w dany temat. Sprawność ludzi i systemów mogliśmy sprawdzić przy opracowywaniu wielobranżowej i wieloetapowej dokumentacji projektowej dla takich firm jak: Mitsubishi Heavy Industries, Alstom Power, SNC Lavalin Services, a obecnie Saipem. Posiadane narzędzia pracy oraz stosowane oprogramowanie stawiają PROCHEM S.A. w rzędzie najnowocześniejszych firm inżynierskich w Polsce.

EMPLOYEES AND WORK TOOLS

After the dramatic collapse of the construction market in late 2008 as a result of the global economic crisis and the slowdown in the Polish investment market observed in subsequent years, the headcount in many construction and engineering companies continued to decline. Despite these difficulties, PROCHEM managed to retain virtually unchanged human and intellectual potential.

Since the beginning of PROCHEM operations, people – their experience, high professional competence and professionalism were and are the most important source of success. The Company has engineering, design and construction personnel holding certificates awarded by competent institutions, which guarantees high quality and short completion dates for services provided. Owing to qualifications of the staff, flexibility, openness to the use of modern technical and organisational solutions PROCHEM is perceived by customers as a reliable partner.

In 2011, the average number of employees was 210 persons and it was lower by approximately 8% than the average number of employees in 2010. Out of this figure, a vast majority of staff are employees with a university degree, mainly engineers. For the engineering and design activity, PROCHEM employs specialists from the technological, architectural, construction, piping, mechanical, electrical, control and measurement, installation, road engineering and cost estimation areas. For the provision of contracting services for investment projects, the company has the engineering staff holding relevant building qualifications entitling them to perform independent technical functions related to the management, supervision and monitoring of construction works.

The Company employees have 300 computers at their disposal (including 150 graphic design stations), 3 plotters, 40 printers, and several hundred licensed computer programmes and CAD/CAM computer aided design and management systems. Starting from 2002, we commenced work in the PDMS 3D designing system. Our experience has enabled us to carry out projects using spatial modelling for all advanced topics. The experience gained has enabled us to implement projects with the use of spatial modelling for all technologically advanced themes. Currently, we modernise our design tools to achieve the ability of spatial modelling in other design specialities.

The number of trained specialists, the volume of active software licences, the degree of IT system integration constitute the strength of the company allowing it to implement themes that require coordination and cooperation of many entities involved in a particular theme. We were able to test the efficiency of the people and systems during the development of multi-industry and multi-stage design plans and specifications for companies such as: Mitsubishi Heavy Industries, Alstom Power, SNC Lavalin Services, and currently Saipem. The work tools used and software applied make PROCHEM S.A. one of the most modern engineering companies in Poland.

GRUPA KAPITAŁOWA PROCHEM S.A.

24

Ideą stworzenia w 1996 r. Grupy Kapitałowej PROCHEM S.A. było dążenie do kompleksowej obsługi Klienta. Początkowo zakładano, że będzie ona złożona z firm projektowych i wykonawczych, ale na przestrzeni ostatnich lat kierunki inwestowania oraz skład grupy uległy modyfikacji. Wraz z rozwojem usług outsourcingowych PROCHEM zainwestował również w akcje firm, które zajmują się usługami utrzymania w ruchu instalacji technicznych obiektów oraz zarządzaniem nieruchomościami, a także zarządzają projektami deweloperskimi. Obecnie Grupę Kapitałową tworzy 18 spółek.

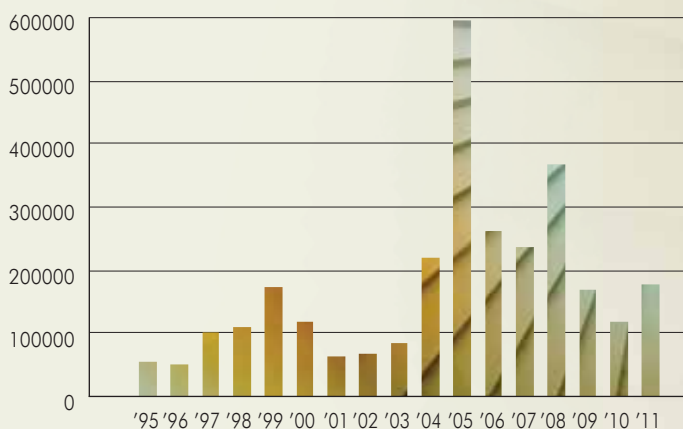
W strukturze Grupy Kapitałowej od kilku lat nie było istotnych zmian. Jedyna zmiana jaka nastąpiła w 2011 r. polega na zbyciu przez PROCHEM S.A. wszystkich posiadanych udziałów (tj. 90%) spółki Advanced Solutions International Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze na rzecz Maintpartner Group OY - fińskiej spółki z siedzibą w Espoo.



PROCHEM S.A. CAPITAL GROUP

The idea behind the creation of the PROCHEM S.A. Capital Group in 1996 was to strive to offer comprehensive Customer services. Initially it was assumed that the Group will be composed of the design and building contractor companies, however over the recent years investment directions and the group composition have changed. Along with the growth of outsourcing services, PROCHEM also invested in shares of companies that deal with maintenance of facilities' technical installations and real estate management services and manage development investments. Currently, the Capital Group comprises 18 companies.

The structure of the Capital Group has not significantly changed for several years. The only change that occurred in 2011 was a sale by PROCHEM S.A. of all its shares (i.e. 90%) in Advanced Solutions International Polska Sp. z o.o. with its registered office in Zabrze to Maintpartner Group Oy – a Finnish company with its registered office in Espoo.



Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej PROCHEM S.A. w latach 1995 - 2011 (w tys. zł)

Income from sale of Capital Group in the years 1995 - 2011 (in PLN thousand)

GRUPA KAPITAŁOWA PROCHEM S.A.

Przeciętne zatrudnienie w spółkach w 2011 r. wynosiło około 600 osób. Spośród firm należących do Grupy zdecydowana większość spółek borykała się z tymi samymi problemami wynikającymi ze spowolnienia gospodarczego i niewystarczającą ilością realizowanych tematów, ale w zdecydowanej większości szybko dostosowały się do kryzysowych warunków działania i utrzymały rentowność.

Zakres działania spółek należących do holdingu, w podziale na grupy tematyczne, przedstawia się następująco:

- usługi inżynierskie i wykonawstwo instalacji,
- usługi deweloperskie,
- usługi utrzymania w ruchu instalacji technicznych obiektów i zarządzania nieruchomościami,
- inne usługi (np. informatyka, konsulting techniczny).

Struktura holdingu zgodna z w/w grupami tematycznymi i krótka charakterystyka spółek należących do Grupy Kapitałowej PROCHEM S.A., przedstawiają się następująco:

- **ELEKTROMONTAŻ KRAKÓW S.A.** - wykonawstwo instalacji elektrycznych,
- **PKI PREDOM Sp. z o.o.** - projektowanie obiektów przemysłowych, nadzór inwestorski oraz kompleksowe rozwiązywanie zagadnień związanych z ochroną przed hałasem,
- **PRO-INHUT Sp. z o.o.** - inwestorstwo zastępcze i nadzór inwestorski,
- **PROMIS Sp. z o.o.** - projektowanie technologiczne i konstrukcyjne oraz montaż instalacji odsiarczania gazów i cieczy,

- **PRO-ORGANIKA Sp. z o.o.** - projektowanie, dostawa i montaż instalacji transportu pneumatycznego,
- **TEOMA S.A.** - sprzedaż i serwis urządzeń klimatyzacyjnych, wentylacyjnych i chłodniczych,

- **PROCHEM INWESTYCJE Sp. z o.o.** - inwestycje kapitałowe,
- **IRYDION Sp. z o.o.** - działalność deweloperska i zarządzanie obiektami biurowymi i mieszkalnymi,
- **PROCHEM RPI Sp. z o.o.** - działalność deweloperska,
- **ELPRO Sp. z o.o.** - działalność deweloperska,
- **ELMONT Inwestycje Sp. z o.o.** - działalność deweloperska,
- **IRYD Sp. z o.o.** - działalność deweloperska,
- **PROCHEM-ZACHÓD Sp. z o.o.** - usługi inwestycyjne,

- **PRO-PLM Sp. z o.o.** - zarządzanie i utrzymanie w ruchu instalacji technicznych obiektów komercyjnych,
- **PROCHEM SERWIS Sp. z o.o.** - zarządzanie i utrzymanie w ruchu instalacji technicznych osiedli mieszkaniowych i budynków biurowych,

- **ATUTOR I.C. Sp. z o.o.** - zarządzanie systemami informatycznymi,
- **ITEL Sp. z o.o.** - projektowanie i realizacja stacji przekaznikowych oraz instalacji radiowych dla potrzeb telekomunikacji.

PROCHEM S.A. CAPITAL GROUP

The average headcount in the companies in 2011 was approximately 600 people. A vast majority of the companies belonging to the Group contended with the same problems arising from the economic slowdown and insufficient number of implemented projects, however most of them adapted fast to the operating conditions in the times of crisis and remained viable.

The range of activities of the companies belonging to the holding, broken down by thematic groups is as follows:

- engineering services and installations contracting,
- development services,
- maintenance of facilities' technical installations and real estate management,
- other services (e.g. data technology, technical consulting).

The holding structure consistent with the above mentioned thematic groups and a brief description of the companies belonging to the PROCHEM S.A. Capital Group, are as follows:

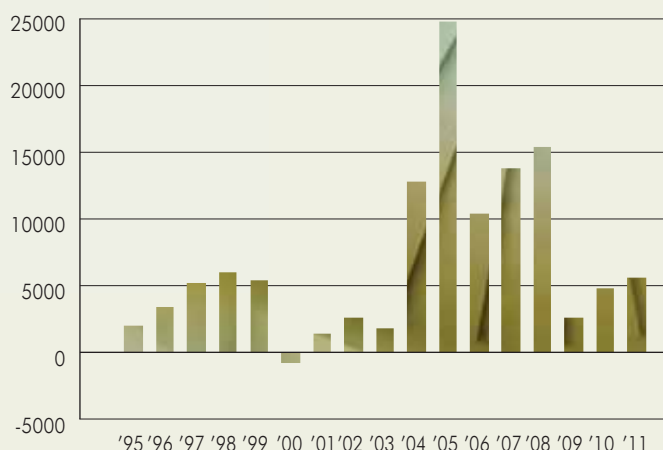
- **ELEKTROMONTAŻ KRAKÓW S.A.** - electrical installations and assembly services,
- **PKI PREDOM Sp. z o.o.** - design of industrial facilities, investment supervision and comprehensive solution of issues related to noise protection,

- **PRO-INHUT Sp. z o.o.** - project management and investor's supervision,
- **PROMIS Sp. z o.o.** - technological and construction design and supply and assembly of gas and liquid desulphurisation installations,
- **PRO-ORGANIKA Sp. z o.o.** - design, supply and assembly of pneumatic transport installations,
- **TEOMA S.A.** - sale and maintenance of air conditioning, ventilation and cooling equipment,

- **PROCHEM INWESTYCJE Sp. z o.o.** - equity investments,
- **IRYDION Sp. z o.o.** - development activities and management of office and housing facilities,
- **PROCHEM RPI Sp. z o.o.** - development activities,
- **ELPRO Sp. z o.o.** - development activities,
- **ELMONT Inwestycje Sp. z o.o.** - development activities,
- **IRYD Sp. z o.o.** - development activities,
- **PROCHEM-ZACHÓD Sp. z o.o.** - investment services,

- **PRO-PLM Sp. z o.o.** - management and maintenance of technical installations for commercial facilities,
- **PROCHEM SERWIS Sp. z o.o.** - management and maintenance of technical installations for housing estates and office buildings,

- **ATUTOR I.C. Sp. z o.o.** - IT systems management,
- **ITEL Sp. z o.o.** - design and implementation of relay stations and radio systems for telecommunication purposes.



Zysk netto Grupy Kapitałowej PROCHEM S.A.
w latach 1995 - 2011 (w tys. zł)

Net profit of Capital Group
in the years 1995 - 2011 (in PLN thousand)

AKCJE PROCHEM S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE

28

W 2011 r. minęło dwadzieścia lat od zakończenia procesu prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego PROCHEM i przekształcenia go w spółkę akcyjną. Zgodnie z polskim prawem Spółka stała się prawnym sukcesorem przedsiębiorstwa, przejmując jego nazwę, majątek, jak też wszystkie zobowiązania. Akcjonariuszami zostali pracownicy firmy. W ciągu tych lat zmieniali się akcjonariusze, wartość akcji, a także uległ zmianie kapitał akcyjny.



PROCHEM S.A. SHARES ON THE WARSAW STOCK EXCHANGE

In 2011, twenty years passed from the completion of the privatisation of PROCHEM state-owned enterprise and its transformation into a joint stock company. Under Polish law, the Company became the legal successor of the enterprise, taking over its name, assets as well as all liabilities. Company employees became the shareholders. During all those years shareholders changed, the value of shares changed and the share capital changed.

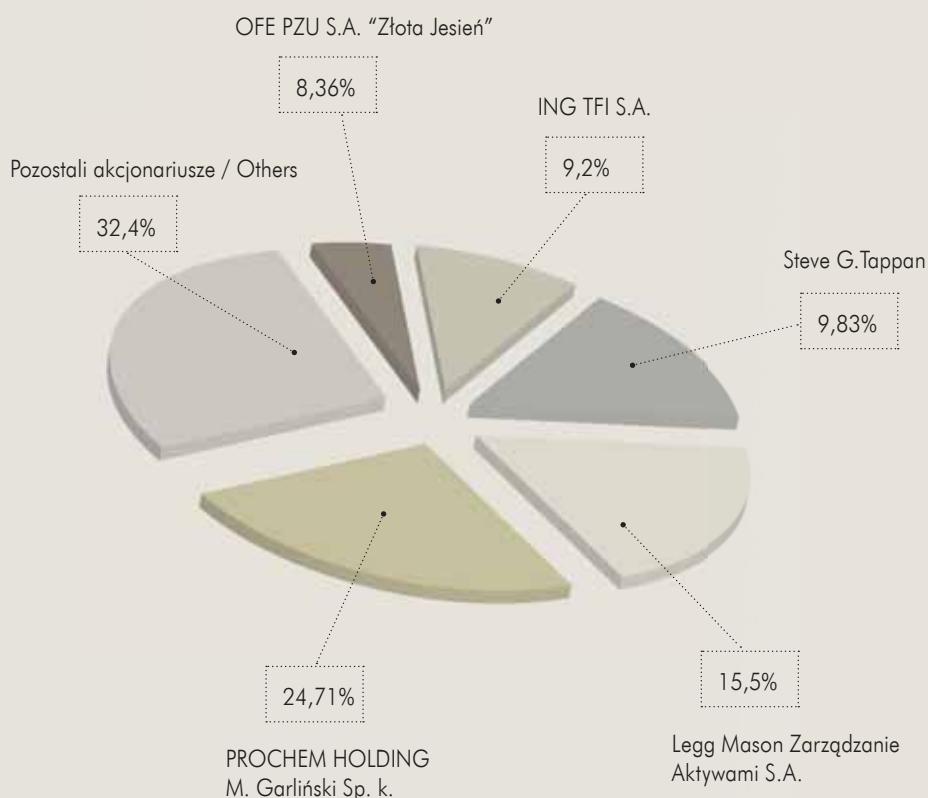
AKCJE PROCHEM S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE

W roku 1994 PROCHEM S.A. zadebiutował na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Dysponował wówczas kapitałem akcyjnym w wysokości 5.000.000 zł. W ciągu kilku ostatnich lat w wyniku skupu, a następnie umorzenia własnych akcji, kapitał akcyjny PROCHEM S.A. zmniejszył się i wynosi obecnie **3.895.000 zł**, co stanowi 3.898.660 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i dzieli się na 3.895.000 szt. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Wg stanu na dzień 1.04.2012 r., do największych akcjonariuszy (posiadających ponad 5% akcji) należą:

- **PROCHEM HOLDING M. Garliński Sp. k.**
962.341 akcji, co stanowi 24,71% kapitału i 24,68% głosów,
- **Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.**
603.682 akcji, co stanowi 15,5% kapitału i 15,48% głosów,
- **Steve G.Tappan**
382.751 akcji, co stanowi 9,83% kapitału i 9,82% głosów,

- **ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**
358.312 akcji, co stanowi 9,20% kapitału i 9,19% głosów (w tym: ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego - 228.950 akcji, co stanowi 5,88% kapitału i 5,87% głosów),
- **OFE PZU S.A. „Złota Jesień”**
325.521 akcji, co stanowi 8,36% kapitału i 8,35% głosów.



PROCHEM S.A. SHARES ON THE WARSAW STOCK EXCHANGE

In 1994, PROCHEM S.A. debuted on the Warsaw Stock Exchange. At that time, its share capital amounted to PLN 5,000,000. In the past few years due to repurchase and subsequent redemption of own shares, the share capital of PROCHEM S.A. decreased and currently it amounts to **PLN 3,895,000** which constitutes 3,898,660 votes at the General Meeting of Shareholders and is divided into 3,895,000 shares with the nominal value of PLN 1 each.

As of 1 April 2012, the largest shareholders (holding more than 5% of the shares) are as follows:

- **PROCHEM HOLDING M. Garliński Sp. k.**
962,341 shares, i.e. 24.71% of the share capital and 24.68% of votes,
- **Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.**
603,682 shares, i.e. 15.5% of the share capital and 15.48% of votes,
- **Steve G. Tappan**
382,751 shares, i.e. 9.83% of the share capital and 9.82% of votes,
- **ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**
358,312 shares, i.e. 9.20% of the share capital and 9.19% of votes (of which: ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego – 228,950 shares, i.e. 5.88% of the share capital and 5.87% of votes),
- **OFE PZU S.A. "Złota Jesień"**
325,521 shares, i.e. 8.36% of the share capital and 8.35% of votes.



Zmiana ceny akcji PROCHEM S.A. oraz indeksu spółek budowlanych WIG-Budownictwo w 2011 r.

Wykres przy założeniu, że na 1.01.2011 r. PROCHEM i WIG-Budownictwo miały jednakową wartość.

Change in the PROCHEM S.A. share price and the WIG-Construction Industry index in 2011.

The chart is based on the assumption that PROCHEM and WIG-Construction Industry had the same value as at 1 January 2011.

AKCJE PROCHEM S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE

NOTOWANIA AKCJI PROCHEM S.A.

Cena akcji PROCHEMU w całym 2011 r. była mocno skorelowana ze zmianami indeksu spółek budowlanych WIG-Budownictwo, który stracił w 2011 roku 55% wartości i okazał się najniższym indeksem sektorowym na warszawskim parkiecie. 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). Mimo ogłoszenia relatywnie dobrych wyników finansowych Spółki w poszczególnych kwartałach, kurs akcji w ciągu całego 2011 roku spadał i tylko w krótkich okresach nieznacznie wzrastał.

PROCHEM S.A. SHARES ON THE WARSAW STOCK EXCHANGE

PROCHEM S.A. SHARE PRICE PERFORMANCE

The price of PROCHEM shares over 2011 was strongly correlated with changes in the WIG-Construction industry index which lost 55% of the value in 2011 and turned out to be the weakest sector index on the Warsaw Stock Exchange. As at 31 December 2011 the price of one PROCHEM share was PLN 13.7 and it was by 47% lower than the share price as at 31 December 2010 (PLN 25.75 per share). Despite publication of relatively strong financial results of the Company in each quarter, the share price over 2011 decreased and it increased slightly only for short periods.



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

FINANCIAL STATEMENT



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.



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 jedno-stkowe 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 Sp. z o.o. Sp. k.
nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Monika Bartoszewicz
Biegły rewident nr 10268
Komandytariusz, Pełnomocnik

OPINION OF THE INDEPENDENT AUDITOR

Financial Year ended 31 December 2011



To the General Meeting of PROCHEM S.A.

We have audited the accompanying separate financial statements of PROCHEM S.A., seated in Warsaw, Powzowska 44C Street ("the Company"), which comprise the separate statement of financial position as at 31 December 2011, the separate statement of comprehensive income, the separate statement of changes in equity and the separate statement of cash flows for the year then ended and notes to the financial statements, comprising of a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's and Supervisory Board's Responsibility for the Financial Statements

Management of the Company is responsible for the accuracy of the accounting records and the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by European Union and with other applicable regulations and preparation of the Report on the Company's activities. Management of the Company is also responsible for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

According to the Accounting Act dated 29 September 1994 (Official Journal from 2009, No. 152, item 1223 with amendments) ("the Accounting Act"), Management of the Company and members of the Supervisory Board are required to ensure that the financial statements and the Report on the Company's activities are in compliance with the requirements set forth in the Accounting Act.

Auditor's Responsibility

Our responsibility, based on our audit, is to express an opinion on these financial statements and whether the financial statements are derived from properly maintained accounting records. We conducted our audit in accordance with section 7 of the Accounting Act, national standards on auditing issued by the Polish National Council of Certified Auditors and International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements and the accounting records from which they are derived are free of material misstatements.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error.

In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, the accompanying separate financial statements of PROCHEM S.A. have been prepared and present fairly, in all material respects, the unconsolidated financial position of the Company as at 31 December 2011 and its unconsolidated financial performance and its unconsolidated cash flows for the year then ended, in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, are in compliance with the respective regulations and the provisions of the Company's articles of association that apply to the Company's separate financial statements and have been prepared from accounting records, that, in all material respects, have been properly maintained.

Emphasis of Matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to the fact, that PROCHEM S.A. has recognised receivables with respect to guarantee deposits from PERN S.A. with a carrying value of PLN 17,364 thousand that, according to the decision of the Regional Court in Warsaw dated 12 August 2010, will be a subject to final settlement of the "Rurociąg w relacji ST-1 Adamowo - Baza Surowcowa Plebanka" construction contract as determined by a court appointed expert. As described in notes no. 8 and 36 to the attached separate financial statements, the final result of the settlement is not yet known.

Other Matters

As required under the Accounting Act, we also report that the Report on the PROCHEM S.A. activities includes, in all material respects, the information required by Art. 49 of the Accounting Act and by the Decree of the Ministry of Finance dated 19 February 2009 on current and periodic information provided by issuers of securities and the conditions for recognition as equivalent information required by the law of a non-Member State (Official Journal from 2009, No 33, item 259 with amendments) and the information is consistent with the financial statements.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE PROCHEM S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

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

PROCHEM S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku.

PROCHEM S.A.

FINANCIAL STATEMENT

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the period from 1 January 2011 to 31 December 2011

	2011 current year in PLN thousand	2010 preceding year in PLN thousand
Income from sales, including:	127 630	47 594
Income from sales of services	127 448	47 202
Income from sales of goods and materials	182	392
Cost of sales, including:	-119 725	-41 876
Cost of services sold	-119 577	-41 491
Cost of goods and materials sold	-148	-385
Gross profit on sales	7 905	5 718
General and administrative expense	-7 517	-6 961
Other operating income	2 200	1 812
Other operating costs	-1 138	-1 505
Operating loss	1 450	-936
Financial income	1 570	1 720
Profit from sale of shares of subsidiaries	2 056	-
Finance costs	-1 169	-778
Profit before tax	3 907	6
Income tax	697	-1 259
- current income tax	-	40
- deferred income tax	697	-1 299
Net profit (loss)	3 210	1 265
Other comprehensive income		
Revaluation of fixed assets	-	228
Income tax on other comprehensive income	-	-44
Other comprehensive income (net)	-	184
Total comprehensive income	3 210	1 449
Weighted average number of ordinary shares (units)	3 895 000	3 895 000
Profit (loss) per one ordinary share (in PLN)	0.82	0.32
Comprehensive income per one ordinary share (in PLN)	0.82	0.37

PROCHEM S.A.

Financial statements prepared in accordance with International Accounting Standards for the period from 1 January 2011 to 31 December 2011.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE PROCHEM S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r.

	2011 rok bieżący w tys. zł	2010 rok poprzedni w tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 249	3 603
Wartości niematerialne	126	111
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	10 626	10 605
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 288	708
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	841	1 538
Pozostałe aktywa finansowe	18 923	18 120
Aktywa trwałe, razem	34 053	34 685
Aktywa obrotowe		
Zapasy	3 335	2 925
Należności handlowe oraz pozostałe należności	67 602	51 098
Pozostałe aktywa finansowe	1 438	997
Pozostałe aktywa	19 131	10 023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 006	2 074
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	3 361
Aktywa obrotowe, razem	107 512	70 478
AKTYWA RAZEM	141 565	105 163
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	3 895	3 895
Zyski zatrzymane	62 944	59 734
Kapitał własny, ogółem	66 839	63 629
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	384	330
Zobowiązania długoterminowe, razem	384	330
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe kredyty bankowe	-	277
Zobowiązania handlowe	69 995	37 596
Pozostałe zobowiązania	1 948	3 211
Przychody przyszłych okresów	2 399	120
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	74 342	41 204
Zobowiązania razem	74 726	41 534
PASYWA RAZEM	141 565	105 163

PROCHEM S.A.

FINANCIAL STATEMENT

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Prepared as at 31 December 2011

	2011 current year in PLN thousand	2010 preceding year in PLN thousand
ASSETS		
Fixed Assets		
Tangible assets	2 249	3 603
Intangible assets	126	111
Shares and stocks in subsidiaries	10 626	10 605
Shares and stocks in associated entities	1 288	708
Deferred tax assets	841	1 538
Other financial assets	18 923	18 120
Total Fixed Assets	34 053	34 685
Current Assets		
Inventory	3 335	2 925
Trade receivables and other receivables	67 602	51 098
Other financial assets	1 438	997
Other assets	19 131	10 023
Cash and cash equivalents	16 006	2 074
Fixed assets to be disposed	-	3 361
Total Current Assets	107 512	70 478
TOTAL ASSETS	141 565	105 163
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity		
Share capital	3 895	3 895
Retained earnings	62 944	59 734
Total equity	66 839	63 629
Long-term Liabilities		
Retirement benefit obligations	384	330
Total Long-term Liabilities	384	330
Current Liabilities		
Short-term bank credits	-	277
Trade payables	69 995	37 596
Other liabilities	1 948	3 211
Deferred income	2 399	120
Total Current Liabilities	74 342	41 204
Total Liabilities	74 726	41 534
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	141 565	105 163

SPRAWOZDANIE FINANSOWE PROCHEM S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

	2011 rok bieżący w tys. zł	2010 rok poprzedni w tys. zł
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
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	-25 651	4 553
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	33 759	-3 180
Inne korekty	-	-103
Środki pieniężne wytworzone w toku działalności operacyjnej	9 666	1 392
Zapłacony podatek dochodowy	-	40
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 666	1 352
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
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	-
Środki pieniężne netto wygenerowane w działalności inwestycyjnej	5 071	1 136

PROCHEM S.A.

FINANCIAL STATEMENT

STATEMENT OF CASH FLOW

for the period from 1 January 2011 to 31 December 2011

	2011 current year in PLN thousand	2010 preceding year in PLN thousand
Operating cash flow		
Gross profit	3 907	6
Adjustments for:	5 759	1 386
Amortisation and depreciation	1 393	1 890
Interest and profit sharing (dividends)	-955	-799
(Profit) loss from sales of tangible	-310	-82
(Profit) loss from investment activity included in statement of comprehensive income	-2 056	-
Movement in provisions	-11	-1 270
Change in inventory	-410	377
Movement in receivables	-25 651	4 553
Movements in short-term liabilities, with the exception of loans and credits	33 759	-3 180
Other adjustments	-	-103
Operating cash	9 666	1 392
Income tax paid	-	40
Net operating cash	9 666	1 352
Investment cash flow		
Inflows	6 960	5 325
Sales of intangible assets and tangible assets	619	97
Inflows from financial assets in affiliated entities including:	6 341	5 228
- dividend received	3	302
- sale of financial assets (shares/stocks)	5 450	-
- repayment of granted loans	694	4 205
- repayment of interest on granted loans	194	721
Outflows	1 889	4 189
Purchase of intangible assets and tangible fixed assets	355	252
Purchase of financial assets in related entities, including:	1 534	3 937
- purchase of financial assets	634	3 534
- repayment of loan and interest	-	403
- loans granted	900	-
Net cash flow from investment activity	5 071	1 136

SPRAWOZDANIE FINANSOWE PROCHEM S.A.

	2011 rok bieżący w tys. zł	2010 rok poprzedni w tys. zł
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki	805	3 354
Splaty kredytów bankowych	277	-
Splaty pożyczek	-	2 343
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	253	722
Odsetki	275	289
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-805	-3 354
Przepływy pieniężne netto, razem	13 932	-866
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	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

PROCHEM S.A. FINANCIAL STATEMENT

	2011 current year in PLN thousand	2010 preceding year in PLN thousand
Financial cash flows		
Outflows	805	3 354
Repayment of bank credits	277	-
Repayment of loans	-	2 343
Payment from the title of finance lease	253	722
Interest	275	289
Net cash flows from financial activity	-805	-3 354
Total net cash flows	13 932	-866
Increase/(decrease) of net cash and cash equivalents	13 932	-866
Cash and cash equivalents at the beginning of period	2 074	2 940
Cash and cash equivalents at the end of period	16 006	2 074

SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROCHEM S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

	2011 rok bieżący w tys. zł	2010 rok poprzedni w tys. zł
Przychody ze sprzedaży w tym:	178 423	119 041
Przychody ze sprzedaży usług	173 292	112 956
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 131	6 085
Koszt własny sprzedaży, w tym:	-160 486	-99 201
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	-156 082	-93 758
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-4 404	-5 443
Zysk brutto ze sprzedaży	17 937	19 840
Koszty ogólnego zarządu	-15 545	-17 429
Pozostałe przychody operacyjne	6 573	7 577
Pozostałe koszty operacyjne	-1 392	-4 827
Zysk z działalności operacyjnej	7 573	5 161
Przychody finansowe	843	520
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	284	58
Koszty finansowe	-1 522	-1 010
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	384	96
Zysk przed opodatkowaniem	7 562	4 825
Podatek dochodowy	1 953	-120
- część bieżąca	605	615
- część odroczone	1 348	-735
Zysk netto	5 609	4 945
Zysk netto przypisany:	5 609	4 945
Akcjonariuszom jednostki dominującej	4 982	4 319
Udziałom niekontrolującym	627	626

Grupa Kapitałowa PROCHEM S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku.

PROCHEM S.A. CAPITAL GROUP

FINANCIAL STATEMENT

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the period from 1 January 2011 to 31 December 2011

	2011 current year in PLN thousand	2010 preceding year in PLN thousand
Income from sales, including:	178 423	119 041
Income from sales of services	173 292	112 956
Income from sales of goods and materials	5 131	6 085
Cost of sales, including:	-160 486	-99 201
Cost of services sold	-156 082	-93 758
Cost of goods and materials sold	-4 404	-5 443
Gross profit from sales	17 937	19 840
General and administrative expense	-15 545	-17 429
Other operating income	6 573	7 577
Other operating costs	-1 392	-4 827
Operating profit	7 573	5 161
Financial income	843	520
Profit from sale of shares of subordinated entities	284	58
Finance costs	-1 522	-1 010
Share in net profit of entities valuated under equity method	384	96
Profit before tax	7 562	4 825
Income tax	1 953	-120
- current income tax	605	615
- deferred income tax	1 348	-735
Net profit	5 609	4 945
Net profit assigned to:	5 609	4 945
Shareholders of parent entities	4 982	4 319
Minority interest	627	626

PROCHEM S.A. Capital Group

Consolidated financial statements prepared in accordance with International Accounting Standards for the period from 1 January 2011 to 31 December 2011.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROCHEM S.A.

	2011 rok bieżący w tys. zł	2010 rok poprzedni w tys. zł
Inne całkowite dochody		
Aktualizacja majątku trwałego	-	3 436
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-653
Inne całkowite dochody (netto)	-	2 783
Całkowite dochody ogółem	5 609	7 728
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	4 982	6 397
Udziałom niekontrolującym	627	1 331
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 895 000	3 895 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) przypadający na właścicieli jednostki dominującej	1,28	1,11
Całkowity dochód na jedną akcję zwykłą (w zł) przypadający na właścicieli jednostki dominującej	1,28	1,64

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r.

	2011 rok bieżący w tys. zł	2010 rok poprzedni w tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	26 631	32 779
Wartości niematerialne	194	270
Nieruchomości inwestycyjne	66 904	63 377
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych i pozostałych	843	1 518
Akcje i udziały wyceniane metodą praw własności	1 344	765
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	404	3 042
Aktywa trwałe, razem	96 320	101 751
Aktywa obrotowe		
Zapasy	6 071	6 261
Należności handlowe oraz pozostałe należności	75 656	60 779
Pozostałe aktywa finansowe	435	597
Pozostałe aktywa	19 668	11 518
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 350	6 100
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	675	-
Aktywa obrotowe, razem	121 855	85 255
AKTYWA RAZEM	218 175	187 006

PROCHEM S.A. CAPITAL GROUP

FINANCIAL STATEMENT

	2011 current year in PLN thousand	2010 preceding year in PLN thousand
Other comprehensive income		
Revaluation of fixed assets	-	3 436
Income tax on other comprehensive income	-	-653
Other comprehensive income (net)	-	2 783
Total comprehensive income	5 609	7 728
Total comprehensive income attributable to:		
Shareholders of parent entity	4 982	6 397
Minority interest	627	1 331
Weighted average number of ordinary shares (units)	3 895 000	3 895 000
Profit per one ordinary share assigned to shareholders of parent entity (in PLN)	1.28	1.11
Comprehensive income per one ordinary share assigned to shareholders of parent entity (in PLN)	1.28	1.64

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Prepared as at 31 December 2011

	2011 current year in PLN thousand	2010 preceding year in PLN thousand
ASSETS		
Fixed Assets		
Tangible assets	26 631	32 779
Intangible assets	194	270
Investment properties	66 904	63 377
Shares and stocks in subsidiaries and other entities	843	1 518
Shares and stocks valued under equity method	1 344	765
Deferred tax assets	404	3 042
Total fixed assets	96 320	101 751
Current assets		
Inventory	6 071	6 261
Trade and other receivables	75 656	60 779
Other financial assets	435	597
Other assets	19 668	11 518
Cash and cash equivalents	19 350	6 100
Fixed assets to be disposed	675	-
Total current assets	121 855	85 255
TOTAL ASSETS	218 175	187 006

SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROCHEM S.A.

	2011 rok bieżący w tys. zł	2010 rok poprzedni w tys. zł
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	3 895	3 895
Zyski zatrzymane	108 991	101 731
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	112 886	105 626
Udziały niekontrolujące	14 206	18 021
Kapitał własny ogółem	127 092	123 647
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe kredyty bankowe	-	234
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 674	5 891
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	1 592	1 643
Pozostałe rezerwy	-	208
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	151	396
Zobowiązania długoterminowe, razem	6 417	8 372
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe kredyty bankowe	4 291	2 028
Krótkoterminowe pożyczki	29	29
Zobowiązania handlowe	71 841	44 939
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	421	180
Pozostałe zobowiązania	5 667	7 666
Przychody przyszłych okresów	2 417	145
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	84 666	54 987
Razem zobowiązania	91 083	63 359
PASYWA RAZEM	218 175	187 006
Wartość księgowa - kapitał własny przypisany właścicielom jednostki dominującej		
	112 886	105 626
Liczba akcji (w szt.)	3 895 000	3 895 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	28,98	27,12

PROCHEM S.A. CAPITAL GROUP

FINANCIAL STATEMENT

	2011 current year in PLN thousand	2010 preceding year in PLN thousand
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity		
Share capital	3 895	3 895
Retained earnings	108 991	101 731
Owner's equity	112 886	105 626
Minority shareholders	14 206	18 021
Total equity	127 092	123 647
Long-term liabilities		
Long-term bank credits	-	234
Provision to deferred income tax	4 674	5 891
Retirement benefit obligations	1 592	1 643
Other provisions	-	208
Other long-term liabilities	151	396
Total long-term liabilities	6 417	8 372
Short-term liabilities		
Short-term bank credits	4 291	2 028
Short-term loans	29	29
Trade payables	71 841	44 939
Liabilities on account of current income tax	421	180
Other liabilities	5 667	7 666
Deferred income	2 417	145
Total short-term liabilities	84 666	54 987
Total liabilities	91 083	63 359
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	218 175	187 006
Book value - parent entity's equity	112 886	105 626
The number of shares (units)	3 895 000	3 895 000
Book value per one share (in PLN)	28.98	27.12

SPIS TREŚCI

CONTENTS

1	Misja firmy PROCHEM	1	PROCHEM's mission
2	List Prezesa do Akcjonariuszy	3	Letter of the President to Shareholders
4	Władze Spółki	5	Company Authorities
6	Zakres działalności	7	Range of activities
12	Najważniejsze osiągnięcia firmy w 2011 roku	13	The most important achievements of the company in 2011
22	Pracownicy i narzędzia pracy	23	Employees and work tools
24	Grupa Kapitałowa PROCHEM S.A.	25	PROCHEM S.A. Capital Group
28	Akcje PROCHEM S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	29	PROCHEM S.A. shares on the Warsaw Stock Exchange
34	Sprawozdanie finansowe	35	Financial statement
36	Opinia niezależnego biegłego rewidenta	37	Auditor's opinion
38	Sprawozdanie finansowe PROCHEM S.A.	39	PROCHEM S.A. financial statement
46	Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PROCHEM S.A.	47	Capital Group PROCHEM S.A. financial statement

Raport Roczny 2011 dostępny jest w postaci pliku pdf na stronie internetowej Spółki - www.prochem.com.pl.

The 2011 Annual Report is available in the form of a PDF file on the Company's website – www.prochem.com.pl.



PROCHEM S.A.
01-797 Warszawa, ul. Powązkowska 44c
tel.: (+48 22) 32 60 100, fax: (+48 22) 32 60 101
www.prochem.com.pl