

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
PROCHEM S.A. W 2010 ROKU.**

Warszawa, 29 kwietnia 2011 roku

1. Opis zasad sporządzania sprawozdania finansowego.

Opis zasad zgodnie, z którymi zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Prochem S.A. za 2010 rok został zamieszczony w informacji dodatkowej do tego sprawozdania.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz przedstawienie perspektyw rozwoju Grupy Kapitałowej Prochem S.A. w 2010 roku.

W 2010 roku Grupa Kapitałowa Prochem S.A. uzyskała przychody w wysokości 127 mln zł. Przychody z podstawowej działalności tj. ze sprzedaży usług stanowią 89% całkowitych przychodów i są o 50 mln zł niższe od osiągniętych w 2009 roku. Tak duży spadek wynika ze znaczącego zmniejszenia przychodów z kontraktów realizacyjnych zanotowanego głównie przez jednostkę dominującą. Mimo to osiągnięty zysk netto jest o 2,3 mln zł wyższy niż w ubiegłym roku.

Na działalność Grupy Kapitałowej Prochem S.A. w 2011 roku znaczący wpływ będzie miało otoczenie makroekonomiczne, a w szczególności wychodzenie polskiej gospodarki z trwającego w poprzednich latach kryzysu finansowego. W związku z powolnym powrotem przez banki do finansowania inwestycji, wielu potencjalnych klientów (w szczególności firmy przemysłowe) rozpoczyna prace w tym zakresie i podejmuje decyzje o podjęciu nowych zamierzeń inwestycyjnych. Prowadzone są również prace przygotowawcze mające na celu uruchomienie realizacji dużych inwestycji w branży energetycznej, chemicznej i ochronie środowiska. Będzie to miało odzwierciedlenie w ilości pozyskiwanych przez spółki z Grupy zleceń, a w efekcie na osiągnięte w 2011 roku wyniki finansowe. Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Prochem S.A. ze szczególną uwagą monitorują aktualną sytuację i w razie konieczności są przygotowane na podjęcie odpowiednich działań mających na celu dostosowanie swojego potencjału do nowych możliwości.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń działalności Grupy Kapitałowej Prochem S.A..

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Prochem S.A. narażone są w swojej działalności na następujące rodzaje ryzyka i zagrożeń:

3.1 Wahania koniunktury na rynku inwestycyjnym

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

3.2 Uzależnienie od personelu.

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

3.3 Ryzyko kursowe walut.

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

3.4 Ryzyko uzależnienia od znaczących nabywców usług.

Ryzyko to występuje głównie w spółce z Grupy Kapitałowej, która prowadzi działalność utrzymania ruchu instalacji i zakładów przemysłowych. Działalność taka wymaga przy każdym kontrakcie poniesienia odpowiednich nakładów inwestycyjnych na zakup części zamiennych, narzędzi oraz zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników. Utrata dużego odbiorcy usług może doprowadzić do przejściowych kłopotów finansowych tej spółki. Ryzyko takie jest w dużym stopniu zabezpieczone poprzez odpowiednie zapisy umowy z klientem, na mocy których jest on zobowiązany do zwrotu poniesionych nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją 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 przerwano 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 w 2011 roku 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 2010 roku.

Zarząd Prochem S.A. niniejszym oświadcza, iż w 2010 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.

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 – księgowo oraz pracowników działu prawno – organizacyjnego. Część zadań z zakresu kontroli wewnętrznej jest prowadzona poprzez powołane do tego zespoły i komisje.

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

Funkcjonujący w 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:

wyszczególnienie	liczba posiadanych akcji (w szt.)	% głosów w ogólnej liczbie głosów	% udział w kapitale zakładowym
1. Prochem Holding Sp. z o.o.	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. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	228.950	5,87	5,88
5. PTE PZU SA	345.000	8,85	8,86
6. Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	325.521	8,35	8,36
	201.948	5,18	5,19

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.

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.

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

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.

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 dniu 11 czerwca 2010 roku Spółka otrzymała informację o rezygnacji Pana Stevena Tappana z członkostwa w Radzie Nadzorczej Prochem S.A., w wyniku czego w dniu 24 lipca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Prochem S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Adama Parzydła.

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

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

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

PROCHEM S.A. jest nadal stroną postępowania przed sądem dotyczącego rozliczenia przerwane 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. PERN S.A. złożył pozew wzajemny przeciwko Spółce o zapłatę kwoty 129.444 tys. zł tytułem rozliczenia umowy. W dniu 18 stycznia 2008 roku 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 sierpnia 2008 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie apelacji wniesionej przez Prochem S.A. od wyroku Sądu Okręgowego z dnia 18 stycznia 2008 roku w sprawie przeciwko PERN S.A. o zapłatę kwoty 41.301 tys. zł 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 ciągu trzech miesięcy powinien wydać stosowną opinię.

Wartość tego postępowania przekracza 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

6.1 Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy Kapitałowej Prochem S.A..

1. Przedmiotem działalności firm wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PROCHEM S.A. jest świadczenie usług oraz sprzedaż materiałów i towarów związanych z:

- budownictwem: projektowanie, generalne wykonawstwo, inwestorstwo zastępcze, doradztwo techniczne, roboty ogólnobudowlane, usługi instalacyjno-montażowe oraz wynajem sprzętu budowlanego;
- wynajmem powierzchni biurowej;
- utrzymaniem ruchu instalacji, zakładów przemysłowych, budynków użyteczności publicznej oraz osiedli mieszkaniowych;
- doradztwem technicznym, opracowywaniem i wdrażaniem nowych technologii, integracją systemów informatycznych.

Przychody ze sprzedaży tych produktów w 2010 r. były o 30% niższe od uzyskanych w roku poprzednim.

Podział przychodów, na poszczególne rodzaje działalności przedstawiono poniżej:

(Przychody w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	ROK 2010	ROK 2009
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG TOWARÓW I MATERIAŁÓW OGÓŁEM	119 041	170 588
Z tego:		
- sprzedaż usług inżynierskich i budowlanych	78 640	137 025
- sprzedaż usług utrzymania ruchu	20 960	17 076
- wynajem powierzchni	4 635	4 201
- sprzedaż pozostałych usług	8 721	4 995
- sprzedaż towarów i materiałów	6 085	7 291

6.2 Podział na rynki zbytu sprzedaży usług w 2010 r. przedstawiał się następująco:

- rynek krajowy 98,4%
- rynek zagraniczny 1,6%.

W 2010 roku udział żadnego z odbiorców usług spółek z Grupy Kapitałowej w przychodach ze sprzedaży nie przekroczył 10%.

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

Na dzień dzisiejszy przewidywane w 2011 roku główne przychody Grupy Kapitałowej Prochem S.A. 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 jakiegokolwiek umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami Prochem S.A., które byłyby znaczące dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Prochem S.A..

6.4 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej Prochem S.A. i głównych inwestycjach kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej.

Emitent posiada następujące jednostki zależne bezpośrednio lub pośrednio oraz jednostki stowarzyszone :

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną :

- Prochem Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – zależna bezpośrednio (100,0%);
- Irydion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - zależna bezpośrednio (100,0%);
- PRO-INHUT Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – zależna pośrednio (99,0%);
- Pro-Organika Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - zależna bezpośrednio (91,4%);
- Prochem Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - zależna pośrednio (90,0%);
- PREDOM Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – zależna pośrednio (81,1% udziału w kapitale i zysku, 69,4% udziału w głosach);
- ASI Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach – zależna pośrednio (90,0%);
- Prochem Zachód Sp. z o.o. z siedzibą w Słubicach - zależna bezpośrednio (60,0%);
- PROTADE Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni– zależna pośrednio (72%) (ASI Polska Sp. z o.o. zależna w 90,0% posiada 80,0%)
- ELPRO Sp. z o.o. Kraków – zależna pośrednio (78,3%, w tym 56,5% udziału w 50% udziale Elektromontażu Kraków)
- Elmont Inwestycje Sp. z o.o. Kraków – zależna pośrednio (78,3%, w tym 56,5% udziału w 50% udziale Elektromontażu Kraków)
- Elektromontaż Kraków S.A. – zależna bezpośrednio (56,5%) - spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zawiera dane spółki zależnej w 100% ELMONT-POMIARY Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
- IRYD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie –zależna pośrednio 100%
- ATUTOR Integracja Cyfrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – zależna pośrednio (97,2% udziału posiada spółka Prochem Inwestycje Sp. z o.o. zależna w100%),
- PRO PLM Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – zależna pośrednio (100% udziału posiada spółka Prochem Inwestycje Sp. z o.o. zależna w100%),

Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją metodą praw własności :

- PROMIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – stowarzyszona pośrednio (45% udziału w prawie głosów oraz 97,6 udziału w kapitale zakładowym posiada spółka Prochem Inwestycje Sp. z o.o. zależna w100%),
- ITEL Sp. z o.o. Gdynia – 42,0% udziału,
- TEOMA S.A. z siedzibą w Warszawie – stowarzyszona pośrednio (12,9% udziału, w tym Prochem Inwestycje Sp. z o.o. zależna w100% posiada 7,5% udziału).

Zasadą przyjętą przy konsolidacji jest nie włączanie do konsolidacji jednostek, które nie prowadzą działalności - dane finansowe tych spółek nie zniekształcają informacji o wynikach finansowych Grupy Prochem S.A.. Spółki nie objęte konsolidacją:

- Prochem RPI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - spółka zależna
- Predom Projektowanie Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – spółka zależna
- Pasterex sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Spółka stowarzyszona

Jednostki zależne i stowarzyszone objęte konsolidacją włączone zostały do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą.

6.5 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

W 2010 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
Zaciągnięte przez Prochem SA						
BRE Bank Polska SA	Warszawa	5.000	277	WIBOR dla depozytów O/N w PLN + marża	30.06.2011 r.	Weksel własny in blanco
Zaciągnięte przez ASI Polska Sp. z o.o.						
Pekao SA	Zabrze	500	234	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	30.06.2015 r.	Weksel, hipoteka
ING Bank Śląski	Zabrze	92	18	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych+ marża	15.07.2011 r.	Weksel, zastaw rejestrowy
ING Bank Śląski	Zabrze	1 000	268	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych+ marża	22.06.2011 r.	Weksel, kredyt w rachunku
Pekao SA	Zabrze	500	66	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	30.06.2011 r.	Weksel, hipoteka
Pekao SA	Zabrze	290	60	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	31.07.2011 r.	Weksel, zastaw rejestrowy
Zaciągnięte Przez Spółkę PROORGANIKA Sp. z o.o.						
BRE Bank Polska SA	Warszawa	100	92	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	01.07.2011 r.	Weksel
Zaciągnięte Przez Spółkę Elektromontaż Kraków SA						
ING Bank Śląski	Kraków	2.000	973	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych+ marża	22.07.2011 r.	Hipoteka
Deutsche Bank	Kraków	500	0	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	31.08.2011 r.	Depozyt
Zaciągnięte przez Atutor Integracja Cyfrowa Sp. z o.o.						
Kredyt Bank SA	Warszawa	6	6	14,2%	Kredyt w rachunku.	Weksel
Zaciągnięte przez Spółkę PRO INHUT Sp. z o.o.						
ING Bank Śląski SA	Dąbrowa Górnicza	180	119	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	25.08.2011 r.	Weksel
ING Bank Śląski SA	Dąbrowa Górnicza	150	149	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	24.05.2011 r.	Cesja z umowy handlowej na kwotę netto 225 tys. zł

6.7 Informacje o udzielonych pożyczkach.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Emitent udzielił spółce stowarzyszonej Itel sp. z o.o. krótkoterminowej pożyczki w kwocie 393 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki ustalono na 7% rocznie. Termin spłaty przypada na 31 stycznia 2011 roku.

6.8 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Łączna wartość udzielonych przez spółki Grupy Kapitałowej poręczeń i gwarancji związanych z działalnością operacyjną na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 13.775 tys. zł, z czego :

- własne gwarancje bankowe dobrego wykonania usług – 12.385 tys. zł;
- poręczenia wekslowe dobrego wykonania umowy – 197 tys. zł;

c) gwarancja zapłaty czynszu – 827 tys. zł;

d) gwarancje przetargowe - 366 tys. zł.

Łączna kwota należności warunkowych tytułem otrzymanych gwarancji dobrego wykonania i rękojmi na dzień na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 6.933 tys. zł.

W 2010 roku spółki z Grupy udzieliły poręczeń spłaty kredytu jednostkom powiązanym na łączną kwotę 1.050 tys. zł.

6.9 Opis wykorzystania wpływów z emisji.

W 2010 roku spółki z Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji jakichkolwiek papierów wartościowych.

6.10 Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi, a prognozą.

Grupa Kapitałowa Prochem S.A. nie publikowała w 2010 roku prognozy wyników finansowych.

6.11 Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

W ciągu 2010 roku nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej Prochem S.A. zakłócenia płynności finansowej. Spółki z Grupy utrzymują taki stan własnych środków pieniężnych, który pozwala na terminowe wywiązywanie się z zaciąganych zobowiązań. Nie występują żadne okoliczności, które uniemożliwiałyby realizację zaciągniętych przez nie 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 się 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 17.363,9 tys. 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 roku. 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 lutego 2009 roku. 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 dnia 27 sierpnia 2002 roku, 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 nierozzerwalny 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 Grupy Kapitałowej Prochem S.A. w 2011 roku.

Na możliwości rozwoju Grupy Kapitałowej Prochem S.A. w 2010 roku znaczący wpływ będzie miało otoczenie makroekonomiczne, a w szczególności wychodzenie polskiej gospodarki z trwającego w poprzednich latach kryzysu finansowego. W związku z powolnym powrotem przez banki do finansowania inwestycji, wielu potencjalnych klientów (w szczególności firmy przemysłowe) rozpoczyna prace w tym zakresie i podejmuje decyzje o podjęciu nowych zamierzeń inwestycyjnych. Prowadzone są również prace przygotowawcze mające na celu uruchomienie realizacji dużych inwestycji w branży energetycznej, chemicznej i ochronie środowiska. Będzie to miało odzwierciedlenie w ilości pozyskiwanych przez spółki z grupy kapitałowej zleceń, a w efekcie na osiągnięte w 2011 roku wyniki finansowe. Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Prochem S.A. ze szczególną uwagą monitorują aktualną sytuację i w razie konieczności są przygotowane na podjęcie odpowiednich działań mających na celu dostosowanie swojego potencjału do nowych możliwości.

6.15 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Prochem S.A.

Polityka Prochem S.A. koncentruje się na dalszej konsolidacji Grupy Kapitałowej i dostosowywaniu jej działalności do bardzo szybko zmieniających się wymagań rynkowych.

6.16 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitentem i jego Grupą Kapitałową.

W 2010 roku nie nastąpiły istotne zmiany mające wpływ na zasady zarządzania Emitentem i jego Grupą Kapitałową.

6.17 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.

6.18 Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

Wynagrodzenia wypłacone w 2010 roku w przedsiębiorstwie Emitenta:

Członkom Zarządu:

1. Jarosław Stępniewski - 393 tys. zł,
2. Marek Kiersznicki - 284 tys. zł,
3. Krzysztof Marczak - 284 tys. zł.

Członkom Rady Nadzorczej:

1. Andrzej Karczykowski - 30 tys. zł,
2. Krzysztof Oblój - 30 tys. zł,
3. Marek Garliński - 30 tys. zł,
4. Dariusz Krajowski-Kukiel - 30 tys. zł,
5. Steven Tappan - 14 tys. zł,
6. Adam Parzydeł – 13 tys. zł

Wynagrodzenie wypłacone w 2010 roku z tytułu pełnienia funkcji w Zarządach i Radach Nadzorczych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej otrzymali:

1. Jarosław Stępniewski - 54 tys. zł,
2. Marek Kiersznicki – 62 tys. zł,
3. Krzysztof Marczak - 108 tys. zł.

6.19 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.

6.20 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.

6.21 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

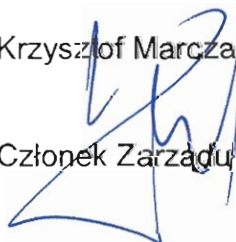
W spółkach z Grupy Kapitałowej Prochem S.A. nie funkcjonuje żaden program akcji pracowniczych.

6.22 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., o dokonanie badania i przeglądu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych Prochem S.A. za rok 2010 została zawarta w dniu 2 sierpnia 2010 roku. Umowa została zawarta tylko na badanie sprawozdań za 2010 rok. Łączna wysokość wynagrodzenia firmy KPMG wynikająca z umowy wynosi 65.000 zł netto. Firmie KPMG nie było wypłacane, ani nie jest należne wynagrodzenie z innych tytułów. Z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2009 rok firma Mistery Audytor otrzymała wynagrodzenie w wysokości 76.000 zł netto. W 2009 roku firmie Mistery Audytor nie było wypłacane, ani nie było należne wynagrodzenie z innych tytułów.

Krzysztof Marczak

Członek Zarządu



Marek Kiersznicki

Wiceprezes Zarządu



Jarosław Stepniewski

Prezes Zarządu

