



**Grupa Kapitałowa  
Prochem S.A.**

**Raport uzupełniający opinię  
z badania  
skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2010 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2010 r.

## Spis treści

1.	<b>Część ogólna raportu</b>	<b>3</b>
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony:	4
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
1.6.1.	Jednostka dominująca	6
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	7
2.	<b>Analiza finansowa Grupy Kapitałowej</b>	<b>8</b>
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
2.3.	Interpretacja wskaźników	10
3.	<b>Część szczegółowa raportu</b>	<b>11</b>
3.1.	Zasady rachunkowości	11
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Metoda konsolidacji	11
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	11
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	11
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	12
3.9.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	13

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

#### **1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa Prochem S.A.

#### **1.1.2. Siedziba jednostki dominującej**

ul. Powązkowska 44C  
01-797 Warszawa

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

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

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

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodził:

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

## **1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

### **1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Prochem S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Prochem Inwestycje Sp. z o.o.,
- Irydion Sp. z o.o.,
- PRO-INHUT Sp. z o.o.,
- Pro-Organika Sp. z o.o.,
- Prochem Serwis Sp. z o.o.,

- PREDOM Sp. z o.o.,
- ASI Polska Sp. z o.o.,
- Prochem Zachód Sp. z o.o.,
- PROTRADE Sp. z o.o.,
- ELPRO Sp. z o.o.,
- Elmont Inwestycje Sp. z o.o.,
- Grupa Kapitałowa Elektromontaż Kraków S.A.:
  - Elektromontaż Kraków S.A. (jednostka dominująca),
  - Elmont Pomiary Sp. z o.o. (metoda pełna).
- IRYD Sp. z o.o.,
- ATUTOR Integracja Cyfrowa Sp. z o.o.

### **1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- Predom Projektowanie Sp. z o.o.,
- Pasterex Sp. z o.o.

Spółki te nie prowadzą działalności operacyjnej, a dane finansowe tych spółek nie zniekształcają informacji o wynikach finansowych Grupy Kapitałowej.

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

#### **1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:**

Imię i nazwisko: Monika Bartoszewicz  
Numer w rejestrze: 10268

Imię i nazwisko: Alicja Opara  
Numer w rejestrze: 12044

#### **1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony:**

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000104753  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,  
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Kapitał zakładowy: 125.000 zł  
Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

#### **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r. zostało zbadane przez Misters Audytor Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniami następującej treści:

- „1. Jednostka dominująca w aktywach sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień bilansowy wykazała należności z tytułu kaucji gwarancyjnych od PERN „PRZYJAŹŃ” S.A. w wysokości 17.363.930,00 zł, których termin zwrotu upłynął 13 lutego 2009 roku. Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu zaprezentowanym w pkt 6.13 Sprawozdania Zarządu, należności te nie powinny być objęte odpisem aktualizacyjnym. Powyższe należności są przeterminowane, niepewne oraz nie zostały potwierdzone przez wierzyciela i naszym zdaniem nie powinny być wykazane w aktywach Spółki.
2. IRYDION Sp. z o.o. jednostka zależna od jednostki dominującej, zgodnie z przyjętą polityką (zasadami) rachunkowości wycenia nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej. Na dzień 31 grudnia 2009 roku niezależny Rzeczoznawca Majątkowy określił wartość rynkową na kwotę 26.350 tys. zł. Decyzją Zarządu Spółki przyjęto 90 % wartości z wyceny prawa własności działki gruntu przez Rzeczoznawcę i wykazano w sprawozdaniu finansowym wartość nieruchomości inwestycyjnej na kwotę 25.348,2 tys. zł.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 12 czerwca 2010 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 29 czerwca 2010 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 345 z 17 lutego 2011 r.

Dane porównawcze wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok kończący się tego dnia zostały prawidłowo zaprezentowane w bieżącym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem korekt wynikających ze zmian zasad rachunkowości, błędów oraz pozostałych przekształceń, które zostały opisane w punkcie 6 w Informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **1.5. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Prochem S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Powązkowska 44C i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 2 sierpnia 2010 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 11 czerwca 2010 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 13 do 22 kwietnia 2011 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezrealizowaniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

Kluczowi biegli rewidenci oraz KPMG Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

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

## **1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

### **1.6.1. Jednostka dominująca**

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem następującej treści:

„Jak opisano szerzej w notach objaśniających nr 8 i 37 do jednostkowego sprawozdania finansowego, 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 dnia 7 stycznia 2011 r. biegłego. Ostateczny rezultat tego rozliczenia nie jest znany.”

## 1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
ASI Polska Sp. z o.o.	Kancelarii Usług Finansowo-Księgowych "Kufiks" Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
ATUTOR Integracja Cyfrowa Sp. z o.o.	CONSORT FIN Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Grupa Elektromontaż Kraków S.A.	Misters Audytor Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Elmont Inwestycje Sp. z o.o.	Krystyna Walczyk Centrum badania bilansów i usług księgowych OMEGA-W	bez zastrzeżeń
ELPRO Sp. z o.o.	Krystyna Walczyk Centrum badania bilansów i usług księgowych OMEGA-W	bez zastrzeżeń
IRYD Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	badanie w trakcie
Irydion Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	badanie w trakcie
ITEL Sp. z o.o.	"AUXILIUM AUDYT" Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa	bez zastrzeżeń, z uwagą
PREDOM Sp. z o.o.	"Accord'ab" Biegli Rewidenci Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń
PRO PLM Sp. z o.o.		<i>nie podlega badaniu</i>
Prochem Inwestycje Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	badanie w trakcie
Prochem RPI Sp. z o.o.		<i>nie podlega badaniu</i>
Prochem Serwis Sp. z o.o.	Biuro Biegłego Rewidenta "Bilans" Wanda Kurzela	bez zastrzeżeń
Prochem Zachód Sp. z o.o.		<i>nie podlega badaniu</i>
PRO-INHUT Sp. z o.o.		<i>nie podlega badaniu</i>
Promis Sp. z o.o.		<i>nie podlega badaniu</i>
Pro-Organika Sp. z o.o.	CONSORT FIN Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
PROTRADE Sp. z o.o.		<i>nie podlega badaniu</i>
TEOMA Sp. z o.o.	KTB Biuro Usług Audytorskich i Rachunkowych	badanie w trakcie

## 2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2010	%	31.12.2009	%
	zł '000	aktywów	zł '000 (*)	aktywów
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	32 779	17,5	35 040	18,8
Wartości niematerialne	270	0,1	484	0,2
Nieruchomości inwestycyjne	63 377	33,9	58 717	31,4
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych i pozostałych	1 518	0,8	3 386	1,8
Akcje i udziały wyceniane metodą praw własności	765	0,4	629	0,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 042	1,6	1 493	0,8
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>101 751</b>	<b>54,3</b>	<b>99 749</b>	<b>53,3</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	6 261	3,3	6 629	3,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	60 779	32,5	56 567	30,3
Pozostałe aktywa finansowe	597	0,3	3 432	1,8
Pozostałe aktywa	11 518	6,2	14 415	7,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 100	3,4	6 042	3,4
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>85 255</b>	<b>45,7</b>	<b>87 085</b>	<b>46,7</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>187 006</b>	<b>100,0</b>	<b>186 834</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
	31.12.2010	%	31.12.2009	%
	zł '000	pasywów	zł '000 (*)	pasywów
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	3 895	2,1	3 900	2,0
Akcje własne	-	-	(5)	0,0
Zyski zatrzymane	101 016	54,0	94 822	50,8
<b>Kapitał własny</b>	<b>104 911</b>	<b>56,1</b>	<b>98 717</b>	<b>52,8</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>18 736</b>	<b>10,0</b>	<b>17 405</b>	<b>9,4</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>123 647</b>	<b>66,1</b>	<b>116 122</b>	<b>62,2</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe kredyty bankowe	234	0,1	1 033	0,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 891	3,2	4 334	2,3
Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych	1 643	0,9	1 829	1,0
Pozostałe rezerwy	208	0,1	12	0,0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	396	0,2	695	0,3
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>8 372</b>	<b>4,5</b>	<b>7 903</b>	<b>4,2</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Krótkoterminowe kredyty bankowe	2 028	1,1	5 088	2,7
Krótkoterminowe pożyczki	29	0,0	776	0,4
Zobowiązania handlowe	44 939	24,0	47 019	25,2
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	180	0,1	212	0,1
Pozostałe zobowiązania	7 666	4,1	9 428	5,0
Przychody przyszłych okresów	145	0,1	286	0,2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>54 987</b>	<b>29,4</b>	<b>62 809</b>	<b>33,6</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>63 359</b>	<b>33,9</b>	<b>70 712</b>	<b>37,8</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>187 006</b>	<b>100,0</b>	<b>186 834</b>	<b>100,0</b>

(\*) dane przekształcone



## 2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2010 -		01.01.2009 -	
	31.12.2010	% przychodów	31.12.2009	% przychodów
	zł '000	ze sprzedaży	zł '000 (*)	ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	119 041	100,0	170 588	100,0
Koszt własny sprzedaży	(99 201)	83,3	(154 933)	90,8
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>19 840</b>	<b>16,7</b>	<b>15 655</b>	<b>9,2</b>
Koszty ogólnego zarządu	(17 429)	14,6	(15 586)	9,1
Pozostałe przychody	7 577	6,4	10 554	6,2
Pozostałe koszty	(4 827)	4,1	(5 500)	3,2
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>5 161</b>	<b>4,4</b>	<b>5 123</b>	<b>3,1</b>
Przychody finansowe	520	0,4	1 551	0,9
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	58	0,0	-	-
Koszty finansowe	(1 010)	0,8	(1 895)	1,1
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	96	0,1	(80)	0,1
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>4 825</b>	<b>4,1</b>	<b>4 699</b>	<b>2,8</b>
Podatek dochodowy	120	0,1	(2 060)	1,2
- część bieżąca	(615)	0,5	(411)	0,2
- część odroczonego	735	0,6	(1 649)	1,0
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>4 945</b>	<b>4,2</b>	<b>2 639</b>	<b>1,6</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>				
Aktualizacja majątku trwałego	3 436	2,9	-	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(653)	0,6	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	<b>2 783</b>	<b>2,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>7 728</b>	<b>6,5</b>	<b>2 639</b>	<b>1,6</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>				
Właścicieli jednostki dominującej	4 319		356	
Udziały mniejszościowe	626		2 283	
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>4 945</b>		<b>2 639</b>	
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Właścicieli jednostki dominującej	6 397		356	
Udziały mniejszościowe	1 331		2 283	
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>7 728</b>		<b>2 639</b>	
<b>Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</b>				
Podstawowy /Rozwodniony (zł)	1,1		0,1	

(\*) dane przekształcone

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2010	2009 (*)
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>		
<u>zysk netto x 100%</u> przychody netto	4,2%	1,5%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>		
<u>zysk netto x 100%</u> kapitał własny - zysk netto	4,2%	2,3%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody netto	191 dni	202 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>		
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	33,9%	38,4%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>		
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,0	1,7

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

(\*) dane przekształcone

## 2.3. Interpretacja wskaźników

Powyższe wskaźniki nie wskazują na występowanie czynników, które miałyby istotny negatywny wpływ na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz na jej zdolność do kontynuowania działalności w niezmiennym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Prochem S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

#### **3.3. Metoda konsolidacji**

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w punkcie 5 Informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Wartość firmy z konsolidacji**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w punkcie 5 Informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.6. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Prochem S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

### **3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

### **3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

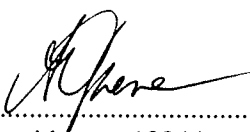
### **3.9. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

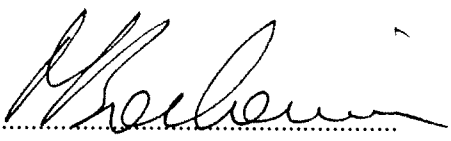
W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do wyrażanej opinii stwierdzamy, że:

Jak opisano szerzej w notach objaśniających nr 8 i 40 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostka dominująca 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 dnia 7 stycznia 2011 r. biegłego. Ostateczny rezultat tego rozliczenia nie jest znany.”

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o. nr ewidencyjny 458  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

  
.....  
Biegły rewident nr 12044  
Alicja Opara

  
.....  
Biegły rewident nr 10268  
Dyrektor  
Monika Bartoszewicz

29 kwietnia 2011 r.  
Warszawa