



OPINIA
wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego

PROCHEM S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2009 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2010 roku

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

PROCHEM S.A.

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu PROCHEM S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PROCHEM S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Powązkowskiej 44c, na które składa się:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **113 282** tys. złotych;
(słownie: *sto trzynaście milionów dwieście osiemdziesiąt dwa tys. złotych*)
- 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie **3 118** tys. złotych;
(słownie: *trzy miliony sto osiemnaście tys. złotych*)
- 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowitą stratę ogółem w kwocie **3 118** tys. złotych;
(słownie: *trzy miliony sto osiemnaście tys. złotych*)
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **7 464** tys. złotych;
(słownie: *siedem milionów czterysta sześćdziesiąt cztery tys. złotych*)
- 5) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **3 658** tys. złotych;
(słownie: *trzy miliony sześćset pięćdziesiąt osiem tys. złotych*)
- 6) informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających;
- 7) inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami)
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Spółka w aktywach sprawozdania finansowego na dzień bilansowy wykazała należności z tytułu kaucji gwarancyjnych od PERN „PRZYJAŹŃ” SA 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 na dzień bilansowy przez wierzycieli i naszym zdaniem, nie powinny być wykazane w aktywach Spółki.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące zarówno dane liczbowe, jak i wyjaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu Spółki.

Nie zgłaszając innych aniżeli przedstawione wyżej zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że nadal toczy się postępowanie cywilne w sporze przeciwko PERN „Przyjaźń” S.A., wszczętym z powództwa Spółki Prochem S.A. Powód domaga się zapłaty kwoty 41 301 tys. złotych, tytułem końcowego rozliczenia wykonanej inwestycji. PERN „Przyjaźń” S.A. złożyło przeciwko Spółce Prochem S.A. pozew wzajemny, domagając się od Spółki zapłaty kwoty 129 444 tys. złotych, tytułem zwrotu wynagrodzenia, które w ocenie PERN „Przyjaźń” S.A. zostało Spółce nienależnie zapłacone w związku z wykonaniem inwestycji. Szczegółowy opis zawarty jest w pkt 5 „Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Prochem S.A. w roku 2009.”

Na dzień wydania opinii, z uwagi na brak ostatecznego rozstrzygnięcia skutków sporu toczącego się obecnie przed Sądem Okręgowym w Warszawie, nie da się ocenić. W związku z tym Spółka nie utworzyła rezerwy na pokrycie ewentualnych zobowiązań, które mogłyby powstać w razie niekorzystnego dla Spółki Prochem SA wyroku sądowego.

Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd PROCHEM S.A. uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz.259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

W imieniu **Misters Audytor Spółka z o.o.**
Warszawa, ul. Stępińska 22/30
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63

Kluczowy biegły rewident:

Jadwiga Kaźmierczak



.....
**Biegły Rewident
Nr 6062**

**Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan**



.....
**Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Spółka z o.o.**

Warszawa, dnia 26 marca 2010 roku.



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

PROCHEM S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2009 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2010 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III. Pozostałe informacje	7
<i>Część analityczna raportu</i>	8
I. Analiza finansowa Spółki	8
<i>Część szczegółowa raportu</i>	14
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	14
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	15
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	16
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	16
V. Dodatkowe informacje i objaśnienia	16
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	16
VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	16
VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
IX. Wycena	17
X. Prezentacja	17
XI. Zgodność z przepisami prawa	17

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 26.06.2009 roku, zawartej pomiędzy PROCHEM S.A. a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 20/VII z dnia 5 czerwca 2009 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.
2. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **113 282** tys. złotych;
(słownie: sto trzynaście milionów dwieście osiemdziesiąt dwa tys. złotych)
 - 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie **3 118** tys. złotych;
(słownie: trzy miliony sto osiemnaście tys. złotych)
 - 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowitą stratę ogółem w kwocie **3 118** tys. złotych;
(słownie: trzy miliony sto osiemnaście tys. złotych)
 - 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **7 464** tys. złotych;
(słownie: siedem milionów czterysta sześćdziesiąt cztery tys. złotych)
 - 5) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **3 658** tys. złotych;
(słownie: trzy miliony sześćset pięćdziesiąt osiem tys. złotych)
 - 6) informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających;
 - 7) inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego.

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2009.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 26 marca 2010 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.

7. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Jadwiga Kaźmierczak, biegły rewident nr ew. 6062. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Powązkowskiej 44C, w okresie od 22.02.2010 do 5.03. 2010 roku oraz do dnia wydania opinii poza siedzibą Spółki.
9. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2009 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. PROCHEM S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Sądów Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Powązkowskiej 44C .
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed Notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Kancelarii Notarialnej nr 18 w Warszawie, w dniu 14 czerwca 1991 r. (rep. A nr 5038/91), ostatnia zmiana w dniu 6 czerwca 2009 roku Akt Notarialny Rep. A 2353/2009 sporządzony w Kancelarii Notarialnej Marka Rudzińskiego w Warszawie przy ul. Powązkowskiej 44C. Zmieniono treść Statutu Spółki w &6, &17, &20 i &25.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 13.06.2001 r., Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000019753. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 20.01.2010 roku.

3. Spółka posiada nadany jej w dniu 07.06.1993 numer identyfikacji podatkowej NIP 113-00-10-523, oraz statystycznej w systemie REGON 012532360.
4. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował:
 - 41,10, realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków
 - 41,20 roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych
 - 42,21, roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
 - 42,22, roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
 - 43,11,12, rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, przygotowanie terenu pod budowę
 - 43,13, wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno- inżynierskich,
 - 43,21,22,29 wykonywanie instalacji, elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych, pozostałych instalacji budowlanych,
 - 43,31,32,33,34,39, tynkowanie, zakładanie stolarki budowlanej, posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowywanie ścian, malowanie i szklenie, wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
 - 43,99, pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane
 - 68,20, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
 - 71,11, działalność w zakresie architektury
 - 71,12, działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
 - 71,20, pozostałe badania i analizy techniczne
 - 74,10, działalność w zakresie specjalistycznego projektowania

5. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 3 900 000 złotych i dzielił się na 3 900 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 62 798 tys.złotych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

	Ilość posiadanych akcji (szt)	% głosów w ogólnej liczbie głosów	% udział w kapitale podstaw.
PROCHEM HOLDING Sp.z o.o	962 341	24,65	24,68
Steve Tappan	382 751	9,80	9,81
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w tym:	358 312	9,18	9,19
ING Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	228 950	5,86	5,87
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	345 000	8,84	8,85
PTE PZU SA	325 521	8,34	8,35
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	201 948	5,17	5,18

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta dotyczy:

1. Prochem Holding Sp. z o.o. – ilość posiadanych akcji uległa zmniejszeniu o 37 659 szt. Udział w ogólnej liczbie głosów uległ zmniejszeniu o 0,97 %, a w kapitale własnym o 0,96 %.

2. PTE PZU SA – udział posiadanych akcji uległ zwiększeniu o 31 080 szt. Udział w ogólnej liczbie głosów i udziału w kapitale własnym o uległ zwiększeniu o 0,80 %.

3. Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 17 marca 2010 roku, sprzedał część akcji Emitenta, w wyniku której nastąpiło zmniejszenie udziału w Spółce poniżej 5 %. Po transakcji fundusz podał, że posiadał 166 553 akcji, co stanowiło 4,2706 % udziału w kapitale i 4,2666 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

4. W dniu 17 marca 2010 roku Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. , nabył na rachunek Funduszu Własności Pracowniczej Polskich Kolei Państwowych SFIO oraz Legg Mason Akcji skoncentrowany FIZ, akcje spółki Prochem S.A. Na ten dzień na koncie Funduszu znajduje się 201 948 szt. akcji Spółki, co stanowi 5,18 % kapitału Spółki, 5,17 % ogólnej liczby głosów.

5. W roku 2009 Emitent nabył 3000 szt. akcji własnych w celu umorzenia. Średnia cena jednostkowa nabycia akcji wynosiła 15,50 zł za sztukę. Wartość nominalna zakupionych akcji wynosiła 3000,00zł. Na dzień sporządzenia informacji w posiadaniu Prochem SA znajduje się 5000 szt. akcji własnych zakupionych w celu umorzenia, co stanowi 0,13 % kapitału zakładowego i daje 5000 głosów na WZA.

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

7. W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
Stępniewski Jarosław	Prezes Zarządu	22.06.2008
Kiersznicki Marek	Wiceprezes Zarządu	22.06.2008
Marczak Krzysztof	Członek Zarządu	22.06.2008

W dniu 06.06.2009 roku ponownie wybrano Zarząd Spółki w tym samym składzie.

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2009 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
Karczykowski Andrzej	Przewodniczący Rady Nadzorczej	21.06.2008
Oblój Krzysztof	Członek Rady Nadzorczej	21.06.2008
Garliński Marek	Członek Rady Nadzorczej	21.06.2008
Steven Tappan	Członek Rady Nadzorczej	21.06.2008
Krajowski Kukiel Dariusz	Członek Rady Nadzorczej	21.06.2008

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2009 wyniosło 235 etatów.

10. Prochem S.A. według stanu na koniec badanego okresu posiada udziały i akcje w następujących jednostkach podporządkowanych i pozostałych jednostkach:

Spółki zależne	% kapitału zakł.	% w głosach na WZA
IRYDION Sp. z o.o	100%	100%
PROCHEM INWESTYCJE Sp. z o.o	100%	100%
PRO-ORGANIKA S.A.	91,4%	91,4%
PROCHEM ZACHÓD Sp. z o.o	60,0%	60,0%
ELEKTROMONTAŻ Kraków S.A.	54,5%	54,5%
Prochem RPI Sp. z o.o.	96,7%	96,7%
Predom Sp. z o.o.	5,7%	5,7%

Elektromontaż Kraków S.A. – sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zawiera dane jednostek podporządkowanych, konsolidowanych metodą pełną i metodą praw własności.

Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności:

	% kapit. zakł.
TEOMA S.A. Warszawa	7,9 %
ITEL Sp.z o.o. Gdynia	35,2 %

Akcje i udziały w pozostałych jednostkach:

IRYD Sp. z o.o. Concorde Investissment SA Sp.K.	50,0%
Kostrzyńsko-Słubicka Specjalna Strefa Ekonomiczna SA	5,4 %

Zmiana stanu akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych:

24 lutego 2009 roku Emitent podpisał umowę sprzedaży akcji, na podstawie której nabył 1000 szt. akcji spółki zależnej o wartości nominalnej 5 zł każda, za łączną kwotę 30 000,00 zł. Własność akcji została przeniesiona na Emitenta z dniem zapłaty za akcje, tj 10 marca 2009 roku. Po dokonanej transakcji udział Prochem SA w kapitale i głosach Elektromontaż Kraków SA wynosi 54,45 %.

PROCHEM S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej oraz sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

4. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Misters Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 63. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 2 011 tys.złoty.
3. W dniu 06.06. 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 2 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2008 rok i uchwałą nr 5 zdecydowało o podziale wypracowanego zysku netto w kwocie 2 010 570,14 złotych w następujący sposób: 506 350,00 zł na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki, 90 215,66 zł na pokrycie straty z lat ubiegłych, 30 000,00 zł na cele charytatywne oraz 1 413 974,48 zł na kapitał zapasowy Spółki. W uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wystąpił błąd arytmetyczny w pozycji kapitał rezerwowi, poprzez wpisanie niewłaściwej kwoty. W notcie nr 30 Noty objaśniające do sprawozdania finansowego z sytuacji finansowej, sporządzonej na dzień 31 grudnia 2009 roku, Zarząd Spółki informuje o korekcie błędów.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23.06.2009 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2485 poz. 13850 z dnia 8.12.2009 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2008 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2009.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2009 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

**Ogólna analiza sprawozdania finansowego
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. złotych)**

AKTYWA	31.12.209	% sumy bilansowej	31.12.208	% sumy bilansowej
A Aktywa trwałe				
I. Wartości niematerialne	398	0,4	811	0,4
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 853	4,3	6 547	3,6
III. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych i pozostałych	10 430	9,2	10 400	5,7
IV. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	708	0,6	708	0,4
V. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 597	1,4	742	0,4
VI. Pozostałe aktywa finansowe	21 072	18,6	18 105	10,0
	39 058	34,5	37 313	20,5
B Aktywa obrotowe				
I. Zapasy	3 302	2,9	3 734	2,1
II. Należności handlowe oraz pozostałe należności	52 913	46,7	117 631	64,7
III. Pozostałe aktywa finansowe	1 783	1,6	1 534	0,8
IV. Pozostałe aktywa	13 181	11,6	11 027	6,1
V. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	3 045	2,7	10 509	5,8
	74 224	65,5	144 435	79,5
SUMA AKTYWÓW	113 282	100,0	181 748	100,0

PASYWA	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
A Kapitał własny				
I. Kapitał podstawowy	3 900	3,4	3 900	2,1
II. Akcje własne skupione w celu umorzenia	-5	0,0	-2	0,0
III. Kapitał zapasowy	14 812	13,1	14 812	8,1
IV. Kapitał z aktualizacji wyceny	766	0,7	766	0,4
V. Pozostałe kapitały rezerwowe	46 443	41,0	45 059	24,8
VI. Zysk/Strata z lat ubiegłych	0	0,0	-90	0,0
VII. Zysk/strata netto	- 3 118	-2,8	2 011	1,1
	62 798	55,4	66 456	36,5
B. Zobowiązania długoterminowe				
I. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 481	1,3	857	0,5
II. Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych	283	0,3	379	0,2
III. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	253	0,2	1 012	0,6
	2 017	1,8	2 248	1,3
C. Zobowiązania krótkoterminowe				
I. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 620	2,3	1	0,00
II. Zobowiązania handlowe	41 724	36,9	97 444	53,61
III. Pozostałe zobowiązania	3 898	3,4	13 261	7,30
IV. Przychody przyszłych okresów	225	0,2	2 338	1,29
	48 467	42,8	113 044	62,2
SUMA PASYWÓW	113 282	100,0	181 748	100,0
Wartość księgowa- kapitał własny	62 798		66 456	
Liczba akcji (w szt.)	3 895 00		3 900 000	
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	16,1		17,04	

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)
 Układ kalkulacyjny

	1.01.2009 - 31.12.2009	Dynamika 2009/2008	1.01.2008 - 31.12.2008
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów			
I. Przychody ze sprzedaży usług	103 980	36,38%	285 814
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 728	43,83%	3 943
	<u>105 708</u>	<u>36,48%</u>	<u>289 757</u>
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów			
I. Koszt wytworzenia sprzedanych usług	100 598	37,41%	268 891
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 694	45,28%	3 741
	<u>102 292</u>	<u>37,52%</u>	<u>272 632</u>
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	3 416	19,95%	17 125
D. Koszty sprzedaży	0,00	0,00%	0
E. Koszty ogólnego zarządu	6 644	80,06%	8 299
F. Pozostałe przychody operacyjne			
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	43	24,72%	173
II. Pozostałe przychody operacyjne	1 873	596,36%	314
	<u>1 915</u>	<u>393,29%</u>	<u>487</u>
G. Pozostałe koszty operacyjne			
I. Pozostałe koszty operacyjne	4 574	58,02%	7 883
	<u>4 574</u>	<u>58,02%</u>	<u>7 883</u>
H. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-5 887	-411,72%	1 430
I. Przychody finansowe			
I. Dywidendy i udziały w zyskach	1 876	1058,81%	177
II. Odsetki uzyskane	964	64,86%	1 487
III. Inne	555	44,94%	1 235
	<u>3 395</u>	<u>117,13%</u>	<u>2 899</u>
J. Koszty finansowe			
I. Odsetki do zapłacenia	237	107,92%	220
II. Pozostałe	616	193,06%	319
	<u>853</u>	<u>158,31%</u>	<u>539</u>
K. Zysk/Strata brutto przed opodatkowaniem	-3 345	-88,24%	3 790
L. Wynik operacji nadzwyczajnych	0,00	0,00%	0
M. Zysk/Strata brutto	-3 345	-88,24%	3 790
N. Podatek dochodowy	-227	12,78%	1 779
O. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00%	0
P. Zysk/Strata netto	<u><u>-3 118</u></u>	<u><u>-155,03%</u></u>	<u><u>2 011</u></u>

Inne całkowite dochody

Zysk (strata netto)	- 3 118	2 011
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Aktualizacja majątku trwałego	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-
Skutki zmian polityki rachunkowości	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-
Całkowite dochody ogółem	- 3 118	2 011

Średnia ważona liczba akcji zwykłych(w szt.)	3 895 000	3 900 000
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/gr) - z działalności kontynuowanej	-0,80	0,52
Całkowity dochód na jedną akcję zwykłą(w zł/gr)- z działalności kontynuowanej	-0,80	0,52

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DLA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W WERSJI KALKULACYJNEJ

		2008	2009
A EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
Rentowność brutto sprzedaży			
wynik brutto ze sprzedaży x 100 przychody ze sprzedaży produktów		%	5,91% 3,23%
Rentowność majątku (ROA)			
wynik finansowy netto x 100 średni stan aktywów		%	1,17% -2,11%
Rentowność kapitału własnego (ROE)			
wynik finansowy netto x 100 średni stan kapitału własnego		%	3,00% -4,82%
Szybkość obrotu należności			
średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		dni	131 286
Szybkość obrotu zobowiązań			
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów		dni	169 248
B FINANSOWANIE			
Wskaźnik zadłużenia			
zobowiązania ogółem x 100 aktywa		%	63,44% 44,57%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym			
kapitał własny x 100 aktywa trwałe		%	178,09% 160,78%
Płynność I			
aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe			1,28 1,53
Płynność II			
aktywa obrotowe - zapasy zobowiązania krótkoterminowe			1,24 1,46
C WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO			
Wskaźnik zysku na jedną akcję			
zysk netto ilość emitowanych akcji		zł	0,52 -0,80
Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję			
kapitał własny ilość emitowanych akcji		zł	17,04 16,12

Interpretacja kluczowych wskaźników

Wskaźniki rentowności

Poniesiona strata finansowa na koniec 2009 roku w kwocie 3 118 tys. zł, wpłynęła negatywnie na wskaźniki rentowności. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto osiągnął wartość 3,23% a w 2008 roku, 5,91 %. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych w 2009 roku wyniósł – 4,82 %, a w 2008 roku 3,00 %.

Wskaźniki rotacji

Wszystkie wskaźniki rotacji uległy pogorszeniu.. Szybkość obrotu należności wydłużyła się z 131 dni w 2008 roku do 286 dni w 2009 roku. Szybkość obrotu zobowiązań wydłużyła się o 79 dni i na koniec 2009 roku wyniosła 248 dni.

Stopa zadłużenia

Wskaźniki zadłużenia uległy poprawie. Stopa zadłużenia spadła o 18,87% i wyniosła 44,57%.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności poprawiły się w stosunku do poprzedniego roku. Wskaźnik płynności I wzrósł o 0,25 i na koniec roku osiągnął wartość 1,53. Analiza wskaźników płynności nie wskazuje na problemy Spółki związane z regulowaniem bieżących zobowiązań.

Część szczegółowa raportu

I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone Uchwałą nr 3/2005 Zarządu Spółki z dnia 11.04.2005 roku. Jako obowiązujące w Spółce od dnia 1.01.2006 roku przyjęto zasady rachunkowości, wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki, za pomocą systemu Exact Globe.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obecne dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów zgodnie z Zarządzeniem Prezesa Zarządu spółki Prochem S.A. nr 6/2009 z dnia 6.11.2009 roku oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2009 r.
- zapasów materiałów podstawowych na dzień 31.12.2009 r.
- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2009 r.

Drogą uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2009 r.
- kredytów bankowych na dzień 31.12.2009 r.
- należności i zobowiązań na dzień 31.12.2009 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2009 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie 4 853 tys. złotych stanowią 4,3% sumy bilansowej. W roku 2009 wartość netto rzeczowego majątku trwałego w stosunku do roku poprzedniego uległa zmniejszeniu o 25,39% głównie na skutek planowej amortyzacji lub likwidacji w wyniku zużycia. W badanym roku dokonano zmniejszenia wartości brutto środków trwałych na łączną kwotę 350 tys. złotych, z czego 88% to zmniejszenia w grupie urządzeń technicznych i maszyn oraz innych środków trwałych.

Należności handlowe oraz pozostałe należności – w kwocie 52 913 tys. złotych stanowią 46,7 % sumy bilansowej i są niższe o 55 % w stosunku do roku poprzedniego. Są to głównie należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła 51 461 złotych. Saldo należności z tytułu dostaw i usług obejmuje też należności przeterminowane o wartości bilansowej 17 364 tys. złotych z tytułu kaucji gwarancyjnych z tytułu rękojmi od PERN „PRZYJAŹŃ” SA, które nie zostały potwierdzone na dzień bilansowy. Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu zaprezentowanym w pkt 6.13 sprawozdania Zarządu, należności te nie powinny być objęte odpisem aktualizacyjnym. Naszym zdaniem nie powinny być wykazane w aktywach Spółki.

Pozostałe aktywa – w kwocie 13 181 tys. złotych stanowią 11,6 % sumy bilansowej. W pozycji tej ujęto wycenę umów o budowę, które są w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Wartość przychodów doszacowanych a nie zafakturowanych, biorących udział w wyniku finansowym Spółki wykazano w wysokości 12 779 tys. złotych.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 48 467 tys. złotych stanowią 42,8 % sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania handlowe z tytułu dostaw i usług w kwocie 41 724 tys. złotych, które do dnia badania zostały uregulowane w 83 %. Zobowiązania przeterminowane nie występują.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o 63,6% i osiągnęły kwotę 105 708 tys. złotych. Spółka uzyskuje przychody głównie z tytułu sprzedaży usług budowlanych, zarówno wykonanych przez Spółkę jak i przez jej podwykonawców. Przychody te stanowią 98 % przychodów ze sprzedaży.

Przychody z wykonania nie zakończonych usług ustalono na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia ich zaawansowania mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umów do dnia ustalenia przychodów w całkowitych kosztach wykonania usługi, stosownie do zapisów MSR 11 – Umowy o usługę budowlaną.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Łączna wartość udzielonych przez Prochem S.A. poręczeń i gwarancji na rzecz innych jednostek na dzień bilansowy 2009 roku, zaprezentowana została w nocy nr 34 „ Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających, i wynosi 22 923 tys. złotych, z czego:

- 1/ własne gwarancje bankowe dobrego wykonania usług i tytułem rękojmi - 8 611 tys.zł,
- 2/ gwarancje zwrotu zaliczki – 1 753 tys.zł,
- 3/ gwarancje przetargowe – 445 tys.zł.
- 4/ poręczenia wekslowe dobrego wykonania umowy – 12 114 tys.zł.

Łączna wartość należności warunkowych tytułem otrzymanych gwarancji dobrego wykonania i rękojmi na dzień bilansowy wynosi 10 258 tys.zł.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających, prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego oraz ujawniają propozycję pokrycia straty netto poniesionej w okresie od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku. Zestawienie to wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3 658 tys. złotych.

VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz księgami

Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zmniejszenie o kwotę 7 464 tysiące złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny, zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne ze standardami rachunkowości (MSR 1, MSR 8) oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe wraz z notami wyjaśniającymi zawiera wszystkie pozycje, których ujawnienie wynika z obowiązku prezentacji sprawozdań finansowych wg MSR/MSSF.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Misters Audytor Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki PROCHEM S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

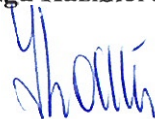
W imieniu **Misters Audytor Spółka z o.o.**

Warszawa, ul. Stępińska 22/30

Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63


Kluczowy biegły rewident:

Jadwiga Kaźmierczak



.....
**Biegły Rewident
Nr 6062**

**Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan**



.....
**Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Spółka z o.o.**

Warszawa, dnia 26 marca 2010 roku.