

SPRAWOZDANIE FINANSOWE PROCHEM S.A.

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

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

Spis treści do sprawozdania finansowego Spółki Prochem S.A.

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

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Utworzenie spółki i podstawowy przedmiot jej działalności

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

2. Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta

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

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

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

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

3. Zatrudnienie

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia

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

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

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

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

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

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

Zmiany wartości szacunkowych i polityki rachunkowości

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

Zmiany zasad przyjętych w polityce rachunkowości dokonuje się w przypadku:

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

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

Transakcje w walucie obcej

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

Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych MSSF

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE

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

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

Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego:

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

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

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

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

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

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

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

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

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

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

Nowy Standard i jego zmiany – MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Nowy Standard zastępuje wymogi zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.

W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane jako: aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Nowy standard MSSF9 (2009) eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MSSF 11 – wspólne porozumienia

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

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

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

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

PROCHEM S.A.

10

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

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

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

MSSF 12 – ujawnienia inwestycji w inne jednostki

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

MSSF 13 – wycena według wartości godziwej

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

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

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

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

Zmiany wymagają, aby:

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

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

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

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

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

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

Zmiany do MSR 19 (2011)- świadczenia pracownicze

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

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

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

Zmiany do MSR 27(2011)- jednostkowe sprawozdania finansowe

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

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

W MSR 28 dokonano ograniczonych zmian:

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

Zmiany mają zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Jednostka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie posiada żadnych inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia, na które wpłynęłyby te zmiany.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania

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

Przyjęte zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne

Rzeczowe aktywa trwałe wykazane są zgodnie z MSR 16.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

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

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

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

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

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

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

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

Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

Spółka jako leasingodawca

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się gdy:

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych lub we wspólnych przedsięwzięciach

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

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

Aktywa obrotowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej

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

Wartość godziwą aktywów finansowych ustala się:

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

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

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

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

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

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

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

Wycena zobowiązań finansowych według wartości godziwej

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

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

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

Wycena zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Przekwalifikowania

Spółka:

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kapitał własny

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 1 - rzeczowe aktywa trwałe

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

Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa

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

Zmiany stanu środków trwałych – 2011 rok

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

Dane porównawcze

Zmiany stanu środków trwałych – 2010 rok

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

Nota 2 - wartości niematerialne

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

Zmiany stanu wartości niematerialnych – 2011 rok

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

Dane porównawcze

Zmiany stanu wartości niematerialnych – 2010 rok

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

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

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

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

| Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych | Stan na 31 grudnia 2011 r. | Stan na 31 grudnia 2010 r. |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Stan na początek okresu | 160 | 160 |
| Stan na koniec okresu | 160 | 160 |

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

Cena kupna/sprzedaży udziałów - 5.450 tys. zł.

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

Zysk na transakcji wyniósł 2.056 tys. zł.

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

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

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

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

PROCHEM S.A.

26

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

Nota 4 - akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych

| | Stan na 31 grudnia 2011 r. | Stan na 31 grudnia 2010 r. |
|-------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Stan na początek okresu | 918 | 918 |
| Stan na koniec okresu | 918 | 918 |

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

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

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

| UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. | | | | | | | | | | | | | | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---|--|---------------------------|--------------------------------|---|--|------------------------------------|--------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Lp. | a nazwa jednostki | b | | | | | c | | | | d | | e aktywa jednostki, razem | f przychody ze sprzedaży |
| | | kapitał własny jednostki, w tym: | | zyski zatrzymane, w tym: | | | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym: | | należności jednostki, w tym: | | aktywa jednostki, razem | przychody ze sprzedaży | | |
| | | kapitał zakładowy | Akcje własne (wielkość ujemna) | zysk (strata) z lat ubiegłych | zysk (strata) netto | zobowiązania długoterminowe | zobowiązania krótkotermino we | należność ci długo- termi nowe | należności krótko- terminowe | | | | | |
| 1 | IRYDION Sp. z o.o. | 23 404 | - | 18 904 | 173 | 842 | 18 707 | 17 778 | 929 | - | - | 42 111 | 60 | |
| 2 | PROCHEM INWESTYCJE Sp. z o.o. | 4 442 | - | 1 442 | - | 262 | 12 786 | 3 725 | 9 061 | 66 | 66 | 17 228 | 3 658 | |
| 3 | PRO-ORGANIKA S.A. | 283 | - | -67 | -78 | 11 | 1 777 | - | 1 777 | 1 184 | - | 2 060 | 3 906 | |
| 4 | PREDOM Sp. z o.o. | 8 984 | - | 8 384 | 655 | 228 | 2 487 | 1 750 | 737 | 1 109 | - | 11 471 | 5 568 | |
| 5 | PROCHEM ZACHÓD Sp. z o.o. | 1 274 | - | -326 | -306 | -20 | 230 | - | 230 | 3 | - | 1 504 | - | |
| 6 | ELEKTROMONTAŻ KRAKÓW S.A.** | 29 649 | -1 176 | 29 225 | 4 562 | 1 814 | 19 038 | 1 131 | 17 907 | 23 432 | - | 48 687 | 36 471 | |
| 7 | PROCHEM RPI Sp. z o.o. | 459 | - | -141 | -140 | -1 | 1 | - | 1 | 20 | - | 460 | - | |
| 8 | PRO PLM Sp. z o.o. | 2 | - | -48 | -47 | -1 | 1 | - | 1 | - | - | 3 | - | |

* Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz procent posiadanego kapitału w spółce zależnej Elektromontaż Kraków S.A. ustalono na dzień 31.12.2011 roku
po rozliczeniu akcji stąpionych w celu umorzenia przez spółkę Elektromontaż Kraków SA.

** Dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elektromontaż Kraków S.A.

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych

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

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH - cd.

| Lp. | a | b | | c | | d | | e | f | |
|-----|-----------------|-------------------|--|--|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------------|
| | | kapitał zakładowy | kapitał własny jednostki, w tym: zyski zatrzymane, w tym | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym: | | należności jednostki, w tym: | | | | aktywa jednostki, razem |
| | nazwa jednostki | | zysk (strata) z lat ubiegłych | zysk (strata) netto | zobowiązania długoterminowe | zobowiązania krótkoterminowe | należności długo-terminowe | należności krótko-terminowe | przychody ze sprzedaży | |
| 1 | TEOMA S.A. | 4 194 | -9 500 | 2 410 | 19 675 | 19 431 | 12 583 | 8 622 | 23 869 | 42 637 |
| 2 | ITEL Sp. z o.o. | 976 | -952 | 542 | - | 589 | 923 | 923 | 1 565 | 5 172 |

Nota 5 - rozliczenie odroczonego podatku dochodowego

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

Prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

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

Nota 6 - pozostałe aktywa finansowe

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

Pożyczki udzielone - stan na 31 grudnia 2011 roku

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

Zwiększenia:

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

Pożyczki udzielone - stan na 31 grudnia 2010 roku

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

Nota 7 – zapasy

| Zapasy | Stan na 31 grudnia 2011 r. | Stan na 31 grudnia 2010 r. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Materiały | 3 335 | 2 925 |
| Zapasy, razem | 3 335 | 2 925 |
| Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów | 285 | 508 |

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

PROCHEM S.A.

33

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

Nota 8 - należności handlowe i pozostałe należności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 9 - pozostałe aktywa finansowe

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

PROCHEM S.A.

35

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

Pożyczki udzielone - stan na 31 grudnia 2011 roku

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

Zwiększenia

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

Zmniejszenia

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

Pozostałe informacje

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

Pożyczki udzielone - stan na 31 grudnia 2010 roku

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

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

Nota 10 - pozostałe aktywa

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

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

Nota 11 - kapitał zakładowy

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

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

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

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

Razem kapitał 3 895 000

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

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

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

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

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

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

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

Nota 12 – zyski zatrzymane

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

Nota 13 – zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

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

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

Świadczenia po okresie zatrudnienia odprawy emerytalno-rentowe

| (dane w tys. zł) | Rok 2011 | Rok 2010 |
|---|------------|------------|
| Zobowiązania na początek okresu | 397 | 395 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 24 | 22 |
| Koszty odsetek | 22 | 21 |
| Zyski i straty aktuarialne netto | 13 | 31 |
| Świadczenia wypłacone | -11 | -72 |
| Zobowiązania na koniec okresu, z tego: | 445 | 397 |
| - zobowiązania krótkoterminowe | nota 16 | 67 |
| - zobowiązania długoterminowe | 384 | 330 |

PROCHEM S.A.

39

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

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

Informacje historyczne

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

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

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

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

Nota 14 - krótkoterminowe kredyty bankowe

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

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

Informacje o zaciągniętych kredytach bankowych

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

Nota 15 - zobowiązania handlowe

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

Nota 16 - pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania z tytułu leasingu

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

Nota 17 - przychody przyszłych okresów

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

Nota 18 - przychody ze sprzedaży usług

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

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

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

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

Nota 19 - przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

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

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

Nota 20 – koszt wytworzenia sprzedanych usług

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

Nota 21 - pozostałe przychody operacyjne

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

Nota 22 - pozostałe koszty operacyjne

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

Nota 23 - przychody finansowe

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

Nota 24 - koszty finansowe

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

Nota 25 - podatek dochodowy

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

PROCHEM S.A.

44

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

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

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

Ustalenie efektywnej stawki podatkowej

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

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

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

Nota 27 – dodatkowe ujawnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Nota 28 – segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Przychody segmentu są przychodami ze sprzedaży zewnętrznym klientom.

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

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie wyniku operacyjnego.

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

PROCHEM S.A.

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

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

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

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

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

Okres bieżący od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

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

Okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

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

Nota 29 - zysk przypadający na jedną akcję

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

Nota 30 - podział zysku

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

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

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

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

Nota 31 - dywidendy

Za 2010 rok Emitent nie wypłacał dywidendy.

Nota 32 - instrumenty finansowe i zarządzaniem ryzykiem finansowym

32.1 Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

(dane w tys. zł)

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

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

Leasing operacyjny

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

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

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

Przychody z podnajmu ujmowane są w przychodach operacyjnych.

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

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

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

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

Umowa leasingu operacyjnego, w którym Spółka jest leasingobiorcą

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

Umowa leasingu operacyjnego, w którym Spółka jest leasingodawcą

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

32.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Spółki narażona jest na następujące ryzyka finansowe:

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko płynności

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

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

Szczegółowe informacje w zakresie kredytów przedstawiono w nocie 14.

Analiza wymagalności zobowiązań w nocie 13,14 i 15.

Ryzyka rynkowe

1. Wahania koniunktury na rynku inwestycyjnym

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

2. Uzależnienie od personelu.

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

3. Ryzyko kursowe walut

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2011 roku

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2010 roku

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe przychodów i kosztów w okresie sprawozdawczym

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

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

Główną walutą obcą w okresie sprawozdawczym było EUR.

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

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

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

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

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

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

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

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

Dla pozostałych walut wrażliwość instrumentów finansowych jest nieistotna.

4. Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

Analiza instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

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

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

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

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

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

Wobec znacznego wydłużenia rozpoczętego w 2006 roku postępowania sądowego w sporze z PERN S.A., prowadzonego aktualnie przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie rozliczenia 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”, istnieje ryzyko konieczności wywiązania się w 2012 roku przez Prochem S.A. z zobowiązań dotyczących zatrzymanych poddostawcom kaucji gwarancyjnych przed ich odzyskaniem z PERN S.A. Należności z tytułu kaucji spółki PROCHEM S.A. od PERN S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 17 364 tys. zł. Takie ryzyko zdaniem Spółki jest minimalne jednak Zarząd Prochem S.A. liczy się z koniecznością zgromadzenia odpowiednich środków finansowych na ten cel. Szczegółowy opis sporu przedstawiono w nocie 36.

Nota 33 - transakcje z podmiotami powiązanimi

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

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

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

Transakcje z jednostkami zależnymi.

Dane za okres sprawozdawczy

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

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

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

Należności handlowe i pozostałe – 8 463 tys. zł,

Zobowiązania handlowe – 12 746 tys. zł.

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

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

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

Koszt wytworzenia sprzedanych usług – 10.424 tys. zł.

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

Otrzymane dywidendy wyniosły - 3 tys. zł

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

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

- sprzedaż usług budowlanych.

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

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

Dane porównywalne

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

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

Należności z tytułu pożyczek krótkoterminowych – 400 tys. zł,

Należności handlowe i pozostałe – 12 380 tys. zł,

Zobowiązania handlowe – 1 287 tys. zł.

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

- sprzedaż i zakup usług budowlanych,

- sprzedaż innych usług (wynajem powierzchni) jednostkom podporządkowanym,

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

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

Otrzymane dywidendy wyniosły - 302 tys. zł

Wynagrodzenie z tytułu poręczenia kredytu – 24 tys. zł.

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

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

Należności z tytułu pożyczek krótkoterminowych – 399 tys. zł,

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

- sprzedaż i zakup usług budowlanych,

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

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

Nota 34- zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe

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

PROCHEM S.A.

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

Zobowiązania warunkowe - dane w tys. zł

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

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

Aktywa warunkowe

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

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

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

Nota 35 – zdarzenia po dniu sprawozdawczym

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

Nota 36 - informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed Sądem

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

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

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

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

Nota 37 - zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

Inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia wypłacone w 2011 roku w przedsiębiorstwie Emitenta Członkom Zarządu :

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

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

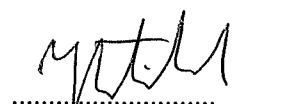
- | | |
|-----------------------------|--|
| 1. Karczykowski Andrzej | 40 tys. zł : w tym wynagrodzenie ustalone od zysku 2010 r – 10 tys. zł, |
| 2. Marek Garliński | 114 tys. zł : w tym wynagrodzenie ustalone od zysku 2010 r – 10 tys. zł, |
| 3. Dariusz Krajowski-Kukiel | 40 tys. zł : w tym wynagrodzenie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

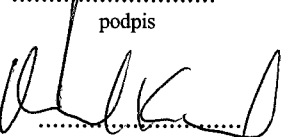
Wynagrodzenie wypłacone Członkom Zarządu w 2011 r. z tytułu pełnienia funkcji w Zarządach i Radach Nadzorczych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej otrzymali:

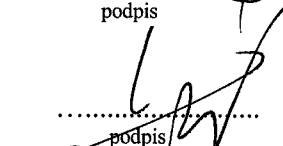
- | | |
|-------------------------|-------------|
| 1. Jarosław Stępniewski | 57 tys. zł |
| 2. Marek Kiersznicki | 125 tys. zł |
| 3. Krzysztof Marczak | 173 tys. zł |

Podpisy Zarządu

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

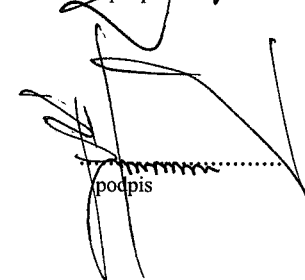

.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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


.....
podpis

PROCHEM S.A.

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