

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
PROCHEM S.A. W 2009 ROKU.**

Warszawa, kwiecień 2010 r.

1. Opis zasad sporządzania sprawozdania finansowego.

Opis zasad zgodnie, z którymi zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Prochem S.A. za 2009 rok został zamieszczony w informacji dodatkowej do tego sprawozdania.

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

W 2009 roku Grupa Kapitałowa Prochem S.A. uzyskała przychody w wysokości 183 mln zł. Przychody z podstawowej działalności tj. ze sprzedaży usług stanowią 89% całkowitych przychodów i są o 191 mln zł niższe od osiągniętych w 2008 roku. Tak duży spadek wynika ze znaczącego zmniejszenia przychodów z kontraktów realizacyjnych zanotowanego głównie przez jednostkę dominującą. Osiągnięty zysk netto jest również na zdecydowanie niższym poziomie niż w ubiegłym roku. Wpływ na to miało przede wszystkim ujęcie w kosztach 2009 roku skutków ostatecznego rozliczenia kontraktów z klientem węgierskim, w wyniku którego, z powodu niedotrzymania końcowych terminów realizacji i nieuzyskania odpowiednich parametrów technologicznych, jednostka dominująca Grupy Kapitałowej była zmuszona dokonać korekty należnego wynagrodzenia i ponieść wysokie kary umowne.

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

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

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

3.1 Wahania koniunktury na rynku inwestycyjnym

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

3.2 Uzależnienie od personelu.

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

3.3 Ryzyko kursowe walut.

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

3.4 Ryzyko uzależnienia od znaczących nabywców usług.

Ryzyko to występuje głównie w spółce z Grupy Kapitałowej, która prowadzi działalność utrzymania ruchu instalacji i zakładów przemysłowych. Działalność taka wymaga przy każdym kontrakcie poniesienia odpowiednich nakładów inwestycyjnych na zakup części zamiennych, narzędzi oraz zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników. Utrata dużego odbiorcy usług może doprowadzić do przejściowych kłopotów

finansowych tej spółki. Ryzyko takie jest w dużym stopniu zabezpieczane poprzez odpowiednie zapisy umowy z klientem, na mocy których jest on zobowiązany do zwrotu poniesionych nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją zlecenia.

3.5 Ryzyko związane z przewlekłością postępowania sądowego w sporze z PERN S.A.

Wobec znacznego wydłużenia rozpoczętego w 2006 roku postępowania sądowego w sporze z PERN S.A., prowadzonego aktualnie przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie rozliczenia przerwano w dniu 10.11.2005r. kontraktu na Generalną Realizację Inwestycji dla zadania inwestycyjnego pod nazwą „Rurociąg w relacji ST-1 Adamowo-Baza Surowcowa Plebanka”, istnieje ryzyko konieczności wywiązania się w 2011 roku przez Prochem S.A. z zobowiązań dotyczących zatrzymanych poddostawcom kaucji gwarancyjnych przed ich odzyskaniem z PERN S.A.. Takie ryzyko zdaniem Spółki jest minimalne jednak Zarząd Prochem S.A. liczy się z koniecznością zgromadzenia odpowiednich środków finansowych na ten cel.

4. Oświadczenie o stosowaniu w Spółce Prochem S.A. zasad ładu korporacyjnego w 2009 roku.

Zarząd Prochem S.A. niniejszym oświadcza, iż w 2009 roku były w pełni przestrzegane zasady ładu korporacyjnego, przyjęte w spółce Prochem S.A. w brzmieniu ustalonym zgodnie z Załącznikiem do Uchwały Rady Giełdy nr 12/1170/2007 z 4 lipca 2007 r.. Pełny tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent znajduje się na stronie internetowej Prochem S.A. – www.prochem.com.pl.

Opis systemu kontroli wewnętrznej Emitenta.

Kontrola wewnętrzna jest jedną z funkcji bieżącego zarządzania Spółką sprawowana bezpośrednio przez Zarząd Spółki, dyrektorów, prokurentów oraz innych pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych lub którym powierzono taką funkcję.

PROCHEM S.A. posiada kompleksowy system kontroli wewnętrznej, którego celem jest zapewnienie terminowego i dokładnego ujawniania faktów dotyczących wszystkich istotnych elementów działalności spółki. Przyczynia się ona do uzyskania pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku spółki a także efektywności zarządzania. Zakres kontroli obejmuje swym zasięgiem przede wszystkim:

- działalność gospodarczą spółki, podstawową oraz pomocniczą,

- sprawozdawczość finansową i rozliczenia księgowe,
- zgodność działania spółki z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi,
- zatrudnienie i płace.

Instytucjonalna kontrola wewnętrzna bada przedsięwzięcia już zrealizowane oraz związaną z nimi dokumentację. Jej głównym zadaniem jest przeprowadzenie kompleksowych kontroli w zakresie najważniejszych zagadnień dla spółki oraz zbieranie i opracowywanie informacji dotyczących działalności komórek organizacyjnych spółki, wybranych problemów ekonomicznych i innych zagadnień, które w danym okresie uznane zostały przez Zarząd spółki za najbardziej istotne. Oprócz instytucjonalnej kontroli wewnętrznej w spółce istnieje także tak zwana kontrola funkcjonalna wykonywana przez kierowników różnych szczebli. Sprawują oni nadzór nad podległymi im pracownikami, polegający na sprawdzaniu stanu realizacji ustalanych zadań.

Instytucjonalna kontrola wewnętrzna realizowana jest w PROCHEM S.A. głównie przez służby finansowo – księgowe oraz pracowników działu prawnego – organizacyjnego. Część zadań z zakresu kontroli wewnętrznej jest prowadzona poprzez powołane do tego zespoły i komisje.

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

Funkcjonujący w PROCHEM S.A. system kontroli zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych, poprawną kwalifikację dokumentów źródłowych a także prawidłową wycenę posiadanych zasobów na poszczególnych etapach rejestracji, a tym samym zapewnia prawidłowość sporządzania sprawozdań finansowych i pozwala Zarządowi prowadzić działalność Spółki w oparciu o zweryfikowane i kompletne informacje.

Opis systemu zarządzania ryzykiem w przedsiębiorstwie Emitenta.

W działalności PROCHEM S.A. występują następujące ryzyka:

- ryzyko wahań koniunktury na rynku inwestycyjnym,
- ryzyko utraty kluczowych pracowników,

- ryzyko walutowe,
- ryzyko uzależnienia od znaczących nabywców usług,
- ryzyko nierzetelności płatniczej,
- ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu sądowego z PERN.

Zarządzanie ryzykiem w poszczególnych obszarach polega na:

- monitoringu zjawisk generujących ryzyko,
- podejmowaniu działań obniżających poziom ryzyka.

W zakresie poszczególnych ryzyk sytuacja przedstawia się następująco:

- ryzyko wahań koniunktury na rynku inwestycyjnym:
 - monitoring sytuacji makroekonomicznej i w wybranych branżach
 - dywersyfikacja przedmiotowa (rozwój działalności pokrewnych do usług inżynierskich – utrzymanie ruchu, deweloperstwo)
 - dywersyfikacja terenowa (rozwój eksportu)
 - gromadzenie rezerw finansowych
- ryzyko utraty kluczowych pracowników
 - monitoring stanu zatrudnienia, wynagradzania i fluktuacji kadr
 - monitorowanie rynku pracy i rynkowego poziomu wynagrodzeń
 - utrzymanie systemu szkoleń i podnoszenia kwalifikacji
 - programy motywacyjne dla kluczowych pracowników
 - aktywny system naboru – współpraca środowiskowa i utrzymanie relacji z uczelniami
- ryzyko walutowe:
 - monitoring i prognozowanie kursów walut
 - terminowe transakcje walutowe
 - zakup urządzeń i usług w walutach kontraktów
 - utrzymanie wysokiego poziomu sprzedaży krajowej
- ryzyko uzależnienia od znaczących nabywców usług
 - monitoring realizacji umów ze znaczącymi nabywcami usług
 - zapisy kontraktowe zawierające elementy amortyzujące

- utrzymanie stosunków partnerskich z powtarzalnymi klientami
- ryzyko nierzetelności płatniczej
 - monitoring standingu finansowego kluczowych kontrahentów przed i w trakcie realizacji kontraktów
 - stosowanie wyspecjalizowanych procedur windykacyjnych
- ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu sądowego z PERN S.A.
 - monitoring sytuacji prawnej przez Zarząd i zespół prawników.

Zarówno identyfikacja czynników ryzyka, monitorowanie ich jak i też stosowany system działań ograniczających ryzyko są w PROCHEM S.A. na dobrym poziomie, a realizowana strategia rozwoju i dywersyfikacji sprzyja zmniejszeniu części ryzyk i prowadzi do profesjonalizacji w zakresie stosowanych instrumentów.

Informacje o akcjonariuszach posiadających znaczne pakiety akcji Emitenta.

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

wyszczególnienie	ilość posiadanych akcji (w szt.)	% głosów w ogólnej liczbie głosów	% udział w kapitale zakładowym
1. Prochem Holding Sp. z o.o.	962.341	24,65	24,68
2. Steve Tappan	382.751	9,80	9,81
3. ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, w tym: ING Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	358.312	9,18	9,19
4. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	228.950	5,86	5,87
5. PTE PZU SA	345.000	8,84	8,85
6. Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	325.521	8,34	8,35
	201.948	5,17	5,18

Nie istnieją żadne papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta i wykonywania prawa głosu.

Osoby zarządzające Emitenta są powoływane przez jego Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu Emitenta trwa trzy lata. Uprawnienia osób zarządzających określone są przez Statut Prochem S.A. i nie wykraczają poza ramy wytyczone przez Kodeks Spółek Handlowych. W szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji posiada tylko Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

Sposób działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Prochem S.A. i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania zawarte są w Statucie Spółki Prochem S.A. oraz w Regulaminie Obrad Walnego Zgromadzenia Prochem S.A.. W/w dokumenty dostępne są na stronie internetowej Prochem S.A.

W dniu 6 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza Prochem S.A. powołała Zarząd Prochem S.A. na następną kadencję w niezmienionym składzie.

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
- Steven G. Tappan

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

PROCHEM SA jest nadal stroną postępowania przed sądem dotyczącego rozliczenia przerwane w dniu 10.11.2005 r. kontraktu na Generalną Realizację Inwestycji dla zadania inwestycyjnego pod nazwą „Rurociąg w relacji ST-1 Adamowo-Baza Surowcowa Plebanka” zawartego z PERN SA. PROCHEM SA wniósł pozew do sądu o zapłatę 41. 301 tys. zł z tytułu ostatecznego rozliczenia umowy. PERN SA złożył pozew wzajemny przeciwko Spółce o zapłatę kwoty 129.444 tys. zł tytułem rozliczenia umowy. W dniu 18 stycznia 2008 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok w tej sprawie na mocy, którego oddalił roszczenia pozwu wniesionego przez Prochem S.A. (Konsorcjum GRI) oraz oddalił także roszczenia pozwu wzajemnego wniesionego przez PERN „Przyjaźń” S.A. Z przedstawionego przez Sąd uzasadnienia wynika, że:

- Sąd roszczenie o zapłatę przez PERN „Przyjaźń” S.A. kwoty 41.301 tys. zł uznał za słuszne co do zasady, równocześnie Sąd ocenił, że zobowiązanie to nie jest jeszcze wymagalne.
- Sąd uznał, że brak jest podstaw do uznania roszczeń pozwu wzajemnego wniesionego przez PERN „Przyjaźń” S.A.

Po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem wyroku Prochem S.A. złożył apelację od tego wyroku w tej części, w której Sąd Okręgowy uznał roszczenie o zapłatę przez PERN „Przyjaźń” S.A. kwoty 41.301 tys. zł za przedwczesne i jeszcze niewymagalne oraz w tej części, w której Prochem S.A. żądała przejęcia przez PERN „Przyjaźń” S.A. zobowiązań z tytułu zwrotu kaucji gwarancyjnych na rzecz wykonawców/dostawców. PERN „Przyjaźń” S.A. także złożył apelację od wyroku, w którym Sąd Okręgowy oddalił ich roszczenie z wniesionego pozwu wzajemnego.

W dniu 26.08.2008 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie apelacji wniesionej przez Prochem S.A. od wyroku Sądu Okręgowego z dnia 18.01.2008 roku w sprawie przeciwko PERN S.A. o zapłatę kwoty 41 301 495,22 PLN z tytułu ostatecznego rozliczenia Umowy o Generalną Realizację Inwestycji dla zadania inwestycyjnego pod nazwą "Rurociąg w relacji ST-1 Adamowo - Baza Surowcowa Plebanka". Sąd Apelacyjny ww. wyrokiem postanowił przekazać sprawę Sądowi Okręgowemu do rozstrzygnięcia poprzez dokonanie rozliczenia ww. kontraktu. Z przedstawionego przez Sąd Apelacyjny uzasadnienia wynika między innymi, że roszczenie Prochem S.A. dotyczące rozliczenia kontraktu nie jest przedwczesne jak wcześniej uznał Sąd Okręgowy.

Poza tym Sąd Apelacyjny stwierdził, że rozliczenie kontraktu powinno zostać dokonane na podstawie postanowień kontraktu. Ustalenie to jest zgodne ze stanowiskiem procesowym Prochem S.A.

Od części tego wyroku PERN S.A. wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Na posiedzeniu w dniu 15 stycznia 2010 roku Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną stwierdzając brak w niej uzasadnionych podstaw, a wymagających oceny w odniesieniu do zaskarżonej części orzeczenia.

Obecnie akta sprawy znajdują się w Sądzie Okręgowym w Warszawie, a strony oczekują na wyznaczenie terminu rozprawy.

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

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

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

1. Przedmiotem działalności firm wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PROCHEM S.A. jest świadczenie usług związanych z:

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

Przychody ze sprzedaży tych usług w 2009 r. stanowiły 99% łącznych przychodów Grupy Kapitałowej, a ich wartość była o prawie 54% niższa od uzyskanej w roku poprzednim.

Podział przychodów, na poszczególne rodzaje działalności przedstawiono poniżej:

(Przychody w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	ROK 2009	ROK 2008
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG OGÓŁEM	163 297	354 277
Z tego:		
- sprzedaż usług inżynierskich i budowlanych	137 608	328 891
- sprzedaż usług utrzymania ruchu	17 027	19 441
- wynajem powierzchni	4 229	4 246
- sprzedaż pozostałych usług	4 433	1 699

6.2 Podział na rynki zbytu sprzedaży usług w 2009 r. przedstawiał się następująco:

- rynek krajowy 99%
- rynek zagraniczny 1%.

Jedynym odbiorcą usług spółek z Grupy Kapitałowej, którego udział w przychodach ze sprzedaży w 2009 r. przekroczył 10% była firma BIOAGRA S.A. - prawie 30% udziału w przychodach ze sprzedaży.

Z wyżej wymienioną firmą poza umowami handlowymi nie występują inne formalne powiązania.

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

Na dzień dzisiejszy najistotniejszą umową, mającą duże znaczenie dla działalności zarówno dla jednostki dominującej jak również Grupy Kapitałowej będzie miała umowa na zaprojektowanie i budowę budynku biurowo-usługowego Astrum w Krakowie zawartą przez Prochem S.A. z jednostką zależną Elmont Inwestycje.

Spółce nie są znane jakiegokolwiek umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami Prochem S.A., które byłyby znaczące dla jej działalności gospodarczej.

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

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

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną :

- Prochem Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – zależna bezpośrednio (100,0%);
- Irydion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - zależna bezpośrednio (100,0%);
- PRO-INHUT Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – zależna pośrednio (99,0%);
- Pro-Organika Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - zależna bezpośrednio (91,4%);
- Prochem Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - zależna pośrednio (90,0%);
- PREDOM Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – zależna pośrednio (81,1% udziału w kapitale i zysku, 69,4% udziału w głosach);
- ASI Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach – zależna pośrednio (90,0%);
- Prochem Zachód Sp. z o.o. z siedzibą w Słubicach - zależna bezpośrednio (60,0%);
- PROTADE Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni– zależna pośrednio (72%) (ASI Polska Sp. z o.o. zależna w 90,0% posiada 80,0%)
- ELPRO Sp. z o.o. Kraków – zależna pośrednio (77,2%, w tym 54,5% udziału w 50% udziale Elektromontażu Kraków)
- Elmont Inwestycje Sp. z o.o. Kraków – zależna pośrednio (77,2%, w tym 54,5% udziału w 50% udziale Elektromontażu Kraków)
- Elektromontaż Kraków S.A. – zależna bezpośrednio (54,5%) - spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zawiera dane spółki zależnej w 100%
ELMONT-POMIARY Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
- IRYD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie –zależna pośrednio 100%
- ATUTOR Integracja Cyfrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – zależna pośrednio (97,2% udziału posiada spółka Prochem Inwestycje Sp. z o.o. zależna w100%),

Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją metodą praw własności :

- PRO PLM Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – stowarzyszona pośrednio (50% udziału posiada spółka Prochem Inwestycje Sp. z o.o. zależna w100%),
- PROMIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – stowarzyszona pośrednio (45% udziału w prawie głosów oraz 97,6 udziału w kapitale zakładowym posiada spółka Prochem Inwestycje Sp. z o.o. zależna w100%),
- ITEL Sp. z o.o. Gdynia – 35,2% udziału,
- TEOMA S.A. z siedzibą w Warszawie – stowarzyszona pośrednio (12,8% udziału, w tym Prochem Inwestycje Sp. z o.o. zależna w100% posiada 7,5% udziału).

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

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

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

6.5 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

W 2009 roku nie zawarto istotnych transakcji pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej Emitenta na warunkach innych niż rynkowe.

6.6 Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.

Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy (w tys. zł)	Kwota kredytu do spłaty (w tys. zł)	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Zaciągnięte przez Prochem SA						
Fortis Bank Polska SA	Warszawa	3.000	0	WIBOR 1-miesięcznych depozytów + marża	24.05.2010 r.	Zobowiązanie do realizowania wpływów
BRE Bank Polska SA	Warszawa	5.000	2 620	WIBOR dla depozytów O/N w PLN + marża	30.06.2010 r.	Weksel własny in blanco
Zaciągnięte przez ASI Polska Sp. z o.o.						
ING Bank Śląski	Gliwice	92	49	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych+ marża	15.07.2015 r.	Weksel, zastaw rejestrowy

Deutsche Bank	Gliwice	1 000	798	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	15.07.2011 r.	Weksel, hipoteka
ING Bank Śląski	Gliwice	115	31	WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów złotych+ marża	26.12.2010 r.	Weksel, zastaw rejestrowy
Pekao SA	Gliwice	200	66	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	31.12.2010 r.	Weksel, zastaw rejestrowy
Pekao SA	Gliwice	500	367	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	30.06.2015 r.	Weksel, hipoteka
Pekao SA	Gliwice	290	162	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	31.07.2011 r.	Weksel, zastaw rejestrowy
ING Bank Śląski	Gliwice	1 000	771	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych+ marża	30.06.2010 r.	Weksel, kredyt w rachunku
Zaciągnięte przez Spółkę Protrade Sp. z o.o.						
Fortis Bank Polska SA	Gdynia	160	78	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	05.06.2010 r.	Weksel In blanco poręczony przez ASI Polska SA
Zaciągnięte Przez Spółkę PROORGANIKA Sp. z o.o.						
BRE Bank Polska SA	Warszawa	100	73	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	30.06.2010 r.	Weksel
Zaciągnięte Przez Spółkę Elektromontaż Kraków SA						
ING Bank Śląski	Kraków	2.000	1 013	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych+ marża	23.07.2010 r.	Hipoteka
Deutsche Bank	Kraków	500	0	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	09.07.2010 r.	Depozyt
Zaciągnięte przez Atutor Integracja Cyfrowa Sp. z o.o.						
Kredyt Bank SA	Warszawa	6	6	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	05.06.2010 r.	Weksel In blanco
Zaciągnięte przez Spółkę PRO INHUT Sp. z o.o.						
ING Bank Śląski SA	Warszawa	100	88	WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych + marża	30.06.2010 r.	Weksel

6.7 Informacje o udzielonych pożyczkach.

Pożyczki udzielone w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku:

- a) Emitent udzielił spółce zależnej Irydion sp. z o.o. długoterminowych pożyczek w łącznej kwocie 3.100 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji deweloperskiej w Krakowie i w Warszawie. Oprocentowanie pożyczki ustalono na poziomie stopy sześciomiesięcznej WIBOR obowiązującej na koniec każdego roku kalendarzowego. Termin spłaty przypada na 31.12.2012 r.
- b) Spółka zależna Irydion sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej pośrednio Elmont Inwestycje sp. z o.o. długoterminowych pożyczek w łącznej kwocie 750 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki ustalono na poziomie stopy sześciomiesięcznej WIBOR obowiązującej na koniec każdego roku kalendarzowego. Termin spłaty przypada na 31.12.2012 r.
- c) Spółka zależna Elektromontaż Kraków SA. udzieliła spółce zależnej pośrednio Elmont Inwestycje sp. z o.o. długoterminowych pożyczek w łącznej kwocie 750 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki ustalono na poziomie stopy sześciomiesięcznej WIBOR obowiązującej na koniec każdego roku kalendarzowego. Termin spłaty przypada na 31.12.2012 r.

6.8 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Łączna wartość udzielonych przez spółki Grupy Kapitałowej poręczeń i gwarancji związanych z działalnością operacyjną na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 12.667 tys. zł, z czego :

- a) własne gwarancje bankowe dobrego wykonania usług – 10.673 tys. zł;
- b) gwarancje zwrotu zaliczki – 1.753 tys. zł
- c) poręczenia wekslowe dobrego wykonania umowy – 197 tys. zł
- d) gwarancje przetargowe - 445 tys. zł.

Łączna kwota należności warunkowych tytułem otrzymanych gwarancji dobrego wykonania i rękojmi na dzień na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 10.258 tys. zł.

W 2009 roku spółki z Grupy udzieliły poręczeń spłaty kredytu jednostkom powiązanych na łączną kwotę 1.740 tys. zł.

6.9 Opis wykorzystania wpływów z emisji.

W 2009 roku spółki z Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji jakichkolwiek papierów wartościowych.

6.10 Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi, a prognozą.

Grupa Kapitałowa Prochem S.A. nie publikowała w 2009 roku prognozy wyników finansowych.

6.11 Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

W ciągu 2009 r. nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej Prochem S.A. zakłócenia płynności finansowej. Spółki z Grupy utrzymują taki stan własnych środków pieniężnych, który pozwala na terminowe wywiązywanie się z zaciąganych zobowiązań. Nie występują żadne okoliczności, które uniemożliwiłyby realizację zaciągniętych przez nie zobowiązań.

6.12 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi spółki celowe (Irydion, Elmont Inwestycje, Elpro, Iryd), utworzone do realizacji projektów deweloperskich, na których w najbliższym okresie skupi działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej Prochem S.A. Spółki te

obecnie są w posiadaniu odpowiednich nieruchomości i posiadają lub prowadzą intensywne prace przygotowawcze mające na celu uzyskanie niezbędnych pozwoleń na realizację inwestycji. Projekty te będą finansowane w dużej mierze w oparciu o finansowanie zewnętrzne (kredyty bankowe lub leasing zwrotny). Obecnie prowadzone są zaawansowane negocjacje na temat pozyskania przez spółkę Elmont Inwestycje finansowania budowy budynku biurowo-usługowego Astrum Krakowie.

6.13 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W 2009 roku znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę kapitałową Emitenta wyniki finansowe miało dokonane przez spółkę Prochem S.A. końcowe rozliczenie kontraktów z firmą węgierską, w wyniku którego z powodu niedotrzymania końcowych terminów realizacji i nieuzyskania odpowiednich parametrów technologicznych, Spółka była zmuszona dokonać korekty należnego wynagrodzenia o ponad 800 tys. Euro i ponieść kary umowne w wysokości ponad 1.800 tys. Euro. Przewidując skutki powyższego rozliczenia Spółka utworzyła w 2008 roku rezerwę na ten cel w wysokości 5.909 tys. zł:

W aktywach bilansu Prochem S.A. w pozycji należności figuruje kwota 17.363.930 zł z tytułu kaucji gwarancyjnych zatrzymanych przez PERN S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń w stosunku do Konsorcjum Prochem / Megagaz (GRI) z tytułu rękojmi i gwarancji wynikających z Umowy nr 20047 z dnia 27 sierpnia 2002 r. Istnienie tej należności i jej wysokość była w poprzednich latach potwierdzana przez PERN S.A.

Jednocześnie, z uwagi na fakt, że całość robót i dostaw związanych z realizacją Umowy nr 20047 była wykonywana przez Konsorcjum przy pomocy podwykonawców i dostawców, jako zabezpieczenie udzielonych przez te firmy gwarancji została zatrzymana przez Prochem część ich wynagrodzenia jako kaucja gwarancyjna w ogólnej wysokości zbliżonej do kwoty zatrzymanej przez PERN S.A. Zgodnie z umowami zawartymi z w/w firmami zwrot podwykonawcom i dostawcom zatrzymanych przez GRI kaucji nastąpi po zakończeniu okresu rękojmi i gwarancji, ale nie wcześniej niż po zwrocie zatrzymanej przez PERN kaucji do PROCHEM S.A.

Zdaniem GRI termin rękojmi i gwarancji upłynął 13.02.2009 r. W związku z tym Prochem S.A. wezwał PERN S.A. do zwrotu zatrzymanej kwoty kaucji gwarancyjnej. Wezwania powyższe zostały bez odpowiedzi. Niezależnie od tego, z ostrożności procesowej, kwota zatrzymanej kaucji została zgłoszona do postępowania sądowego

mającego na celu ostateczne rozliczenie kontraktu nr 20047 z dn. 27.08.2002 r., które jest obecnie prowadzone ponownie przed Sądem Okręgowym w Warszawie.

Tworzenie odpisu aktualizacyjnego na kwotę należności z tytułu zatrzymanych kaucji gwarancyjnych, zdaniem Zarządu Prochem S.A. jest nieuzasadnione, ponieważ powyższa kwota jest w nierozzerwalny sposób związana i zabezpieczona (zarówno kwotowo jak i terminowo) kaucjami zatrzymanymi przez GRI podwykonawcom i dostawcom.

Według oceny Zarządu Prochem S.A., nawet jeżeli PERN nie zwróci zatrzymanych kaucji, istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo odzyskania jeszcze w bieżącym roku tych należności w ramach ostatecznego rozliczenia kontraktu, które jest przedmiotem toczącego się postępowania sądowego.

6.14 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta w 2010 roku.

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

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

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

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

W 2009 roku nie nastąpiły istotne zmiany mające wpływ na zasady zarządzania Emitentem i jego Grupą Kapitałową.

6.17 Opis umów zawartych między Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę.

Umowy o pracę zawarte przez Emitenta z osobami zarządzającym przewidują rekompensatę w wysokości wynagrodzenia za okres sześciu miesięcy w przypadku odwołania z funkcji członka zarządu, z wyjątkiem sytuacji gdy odwołanie wynika z przyczyn będących ewidentną winą osoby zarządzającej.

6.18 Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

Wynagrodzenia wypłacone w 2009 roku w przedsiębiorstwie Emitenta:

Członkom Zarządu:

1. Jarosław Stępniewski - 413 tys. zł, w tym wynagrodzenie ustalone od zysku za 2008 r. - 20 tys. zł,
2. Marek Kiersznicki - 364 tys. zł, w tym wynagrodzenie ustalone od zysku za 2008 r. - 18 tys. zł.
3. Krzysztof Marczak - 363 tys. zł, w tym wynagrodzenie ustalone od zysku za 2008 r. - 18 tys. zł.

Członkom Rady Nadzorczej:

1. Andrzej Karczykowski - 46 tys. zł, w tym wynagrodzenie ustalone od zysku za 2008 r. - 16 tys. zł,
2. Krzysztof Obłój - 46 tys. zł, w tym wynagrodzenie ustalone od zysku za 2008 r. - 16 tys. zł,
3. Marek Garliński - 38 tys. zł, w tym wynagrodzenie ustalone od zysku za 2008 r. - 8 tys. zł,
4. Dariusz Krajowski-Kukiel - 38 tys. zł, w tym wynagrodzenie ustalone od zysku za 2008 r. - 8 tys. zł,
5. Steven Tappan - 38 tys. zł, w tym wynagrodzenie ustalone od zysku za 2008 r. - 8 tys. zł,

Wynagrodzenie wypłacone w 2009 roku z tytułu pełnienia funkcji w Zarządach i Radach Nadzorczych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej otrzymali:

1. Jarosław Stępniewski - 52 tys. zł.
2. Krzysztof Marczak - 44 tys. zł.

6.19 Określenie łącznej ilości akcji i udziałów Emitenta i jednostek powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

Na dzień sporządzenia raportu finansowego następujący członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej spółki posiadali akcje Prochem S.A.;

- Jarosław Stępniewski – 37.787 szt.;
- Marek Kiersznicki – 17. 500 szt.;
- Krzysztof Marczak – 9.030 szt.;
- Andrzej Karczykowski – 20.000 szt.;
- Marek Garliński – 35.548 szt.;
- Steven G. Tappan – 382.751 szt.

Wartość nominalna 1 sztuki akcji wynosi 1 złoty.

W spółkach powiązanych osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji i udziałów.

6.20 Informacje na temat umów w wyniku, których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółce nie są znane żadne umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6.21 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

6.22 Informacje na temat umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Emitenta.

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., o dokonanie badania i przeglądu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych Prochem S.A. za rok 2009 została zawarta w dniu 26 czerwca 2009 roku. Umowa została zawarta tylko na badanie sprawozdań za 2009 rok. Łączna wysokość wynagrodzenia firmy Mistery Audytor wynikająca z umowy wynosi 76.000 zł netto, z czego 44.500 zł za badanie rocznych sprawozdań finansowych i 31.500 zł za przegląd półrocznych sprawozdań finansowych. Firmie Mistery Audytor nie było wypłacane, ani nie jest należne wynagrodzenie z innych tytułów. Powyższa umowa jest piątą, kolejną umową zawartą przez Emitenta z tym Audytorem. Z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2008 rok firma Mistery Audytor otrzymała wynagrodzenie w wysokości 84.400 zł. netto, z czego 50.200 zł za badanie rocznych sprawozdań finansowych i 34.200 zł za przegląd półrocznych sprawozdań finansowych. W 2008 roku firmie Mistery Audytor nie było wypłacane, ani nie było należne wynagrodzenie z innych tytułów.

Krzysztof Marczaki
Członek Zarządu

Marek Kiersznicki
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Stępniewski
Prezes Zarządu

