

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje o instrumentach finansowych**

Instrumenty finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

1.1. Podział instrumentów finansowych

- a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
- b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
- c) pożyczki udzielone i należności własne
- d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
- e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Tab. Instrumenty finansowe ze wskazaniem pozycji bilansowych, w których je wykazano

Lp.	Kategorie instrumentu finansowego / / pozycja bilansowa	Stan na 01.01.2010	Zmiany stanu wartości	Stan na 31.12.2010
I.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	410	-76	334
1.	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - instrumenty pochodne	410	-76	334
II.	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12.289	+851	13.140
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług /handlowe/	7.288	+2.073	9.361
2.	Kredyty i pożyczki	5.001	-1.222	3.779
3.	Inne zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	-	-	-
III.	Pożyczki udzielone i należności własne	27.277	-1.289	25.988
1.	Należności z tytułu dostaw i usług /handlowe/	18.761	+3.227	21.988
2.	Krótkoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	8.516	- 4.516	4.000
IV.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
V.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	73	-11	62
1.	Długoterminowe aktywa finansowe /w pozostałych jednostkach/	73	-11	62

1.2.1 a) podstawowa charakterystyka i wartość instrumentów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – Spółka zalicza do nich aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych. Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu klasyfikuje się pochodne instrumenty finansowe.

Spółka korzysta z dwóch rodzajów instrumentów pochodnych: opcji walutowych oraz forwardów. Transakcje są zawierane w celu ograniczenia ryzyka kursowego, które powstaje przy sprzedaży w walucie euro.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku PROJPRZEM S.A. posiadał następujące otwarte pozycje walutowych kontraktów terminowych:

- zerokosztowe korytarze opcyjne na sprzedaż 2.000 tys. euro kursie od 4,09 zł/€ do 4,25 zł/€ z terminem dostawy/rozliczenia od stycznia do maja 2011 roku,
- forwardy na sprzedaż 4.556 tys. euro po kursie od 3,9780 zł/€ do 4,0600 zł/€ z terminem dostawy/rozliczenia od stycznia do października 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała dodatnią wycenę terminowych kontraktów walutowych, których saldo składało się z:

- kontraktów forward w kwocie 70 tys. zł,
- zerokosztowych korytarzy opcyjnych w kwocie 264 tys. zł.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń ze względu na niemożliwość spełnienia jednego z warunków mówiących o tym, że stopień pewności oczekiwań dotyczących przewidywanych w wyniku kontraktu przepływu środków pieniężnych powinien być znaczny. Specyfika kontraktów budowlanych polegająca m.in. na tym, że często występują przesunięcia terminów dostaw, nie pozwala Spółce na dopasowanie terminów przepływu środków pieniężnych z kontraktu budowlanego i terminowego kontraktu walutowego. Niestosowanie rachunkowości zabezpieczeń sprawia, że Emitent zalicza wyżej wymienione instrumenty pochodne do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i rozlicza je przez wynik finansowy. Wycena bilansowa instrumentów pochodnych według wartości godziwej dokonywana przez rachunek zysków i strat przedstawiała się na koniec 2010 roku następująco:

Tytuł	Stan na 01.01.2010	Zmiany stanu		Stan na 31.12.2010
		wartość	tytuł zmiany	
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
Instrumenty pochodne	410	- 76	nabycie kontraktów walutowych	334

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu – Spółka zalicza do nich zobowiązania z tytułu dostaw i usług /handlowe/, kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia. Zobowiązania, których termin zapadalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego, są dyskontowane według średniej rentowności polskich obligacji skarbowych 2-letnich dla zobowiązań w polskich złotych oraz według średniej rentowności niemieckich obligacji skarbowych 2-letnich dla zobowiązań w walucie euro. Kwota dyskonta zobowiązań jest odnoszona w wynik finansowy.

Kredyty i pożyczki są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia. Na dzień bilansowy Spółka posiadała limit kredytowy w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. zł. Saldo wykorzystania limitu wynosiło na ostatni dzień 2010 roku 3.779 tys. zł. Stan zadłużenia na koniec 2009 roku wynikał z podpisanej umowy o kredyt obrotowy.

Do innych zobowiązań finansowych Spółka zalicza instrumenty pochodne, których wycena dokonywana przez bank będący stroną umowy jest ujemna.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku instrumenty pochodne (forwardy) będące w portfelu Emitenta ze względu na dodatnią wycenę ujęto w aktywach finansowych.

Wycena innych zobowiązań finansowych (instrumentów pochodnych) jest dokonywana na podstawie informacji otrzymywanych od Banków będących stroną umów. Skutki przeszacowania są odnoszone na wynik finansowy.

Tytuł	Stan na 01.01.2010	Zmiany stanu		Stan na 31.12.2010
		wartość	tytuł zmiany	
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7.288	+2.073	zmiana stanu	9.361
Kredyty i pożyczki	5.001	-1.222	zmiana stanu	3.779
Inne zobowiązania finansowe	0	-	-	0

Pożyczki udzielone i należności własne – Spółka zalicza do nich należności z tytułu dostaw i usług /handlowe/ oraz udzielone pożyczki. Wyceniane są one w skorygowanej cenie nabycia. Emitent dokonuje przeszacowania należności (dyskontuje), których termin wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego, według średniej rentowności polskich obligacji skarbowych 2-letnich dla należności w polskich złotych oraz według średniej rentowności niemieckich obligacji skarbowych 2-letnich dla należności w walucie euro. Kwota dyskonta należności jest odnoszona na wynik finansowy. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała należności z tytułu udzielonej pożyczki z terminem wymagalności przekraczającym 12 miesięcy. W krótkoterminowych aktywach finansowych ujęto natomiast pozostałą kwotę do spłaty pożyczki udzielonej jednostce zależnej w wysokości 4.000 tys. zł.

Tytuł	Stan na 01.01.2010	Zmiany stanu		Stan na 31.12.2010
		wartość	tytuł zmiany	
Należności krótkoterminowe				
Należności z tytułu dostaw i usług	18.761	+3.227	zmiana stanu	21.988
Inwestycje krótkoterminowe				
Krótkoterminowe aktywa finansowe – udzielone pożyczki	+8.516	- 4.516	udzielenie pożyczki	+ 4.000

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – Spółka zalicza do nich długoterminowe aktywa finansowe. Wśród nich są akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz Stalexportu S.A., a także udziały w Bumar Spółce z o.o. oraz innych podmiotach. W poniższej tabeli zostały przedstawione wartości nabycia i bilansowe wymienionych aktywów.

Tytuł	Ilość akcji	Wartość nabycia	Wartość bilansowa
Długoterminowe aktywa finansowe			
Bank Ochrony Środowiska S.A.	416	5	31
Stalexport S.A.	19.062	150	26
PHZ "Bumar" Sp. z o.o	-	5	5
Inne podmioty	-	1	0
R A Z E M	-	161	62

Spółka dokonała zmiany wyceny bilansowej długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na rynku regulowanym (akcji Stalexportu S.A. i Banku Ochrony Środowiska S.A. notowanych na GPW) doprowadzając do wartości godziwej (rynkowej). Zmiany stanu w wyniku dokonanej wyceny rynkowej przedstawiono w poniższej tabeli.

Tytuł	Stan na 01.01.2010	Zmiany stanu		Stan na 31.12.2010
		wartość	tytuł zmiany	
Długoterminowe aktywa finansowe				
Bank Ochrony Środowiska S.A.	33	- 2	aktualizacja do wartości rynkowej	31
Stalexport S.A.	35	- 9	aktualizacja do wartości rynkowej	26
PHZ "Bumar" Sp. z o.o	5	-	-	5
Inne podmioty	0	-	-	0

b) opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Wyceny długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w wartości godziwej dokonuje się po cenie ustalonej w aktywnym obrocie regulowanym, gdzie informacje o cenie są ogólnie dostępne. Takiej wyceny Emitent dokonuje w stosunku do posiadanych aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu /do akcji Banku Ochrony Środowiska S.A. i Stalexportu S.A./, dla których informacje o wartości rynkowej są pobierane z notowań tych Spółek na GPW w Warszawie S.A. Wyceny udziałów w pozostałych podmiotach /Bumar i inne podmioty/ dokonuje się w cenie nabycia. Ze względu na brak aktywnego rynku dla tych udziałów oraz nieistotność wartości udziałów odstąpiono od wyceny w wartości godziwej.

Wartość godziwą instrumentów pochodnych na dzień bilansowy stanowi cena, za którą bank będący stroną umowy jest gotowy odkupić te instrumenty.

Wyceny należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług /handlowych/ dokonuje się w skorygowanej cenie nabycia. Należności oraz zobowiązania, których termin wymagalności/zapadalności przekracza 12 miesięcy, są przeszacowywane za pomocą średniej rentowności polskich obligacji skarbowych 2-letnich w przypadku należności/zobowiązań w polskich złotych oraz według średniej rentowności niemieckich obligacji skarbowych 2-letnich w przypadku należności/zobowiązań w walucie euro.

c) opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii

- przeznaczonych do obrotu

Skutki przeszacowania:

- wynikające z okresowej wyceny innych krótkoterminowych aktywów finansowych (instrumentów pochodnych) Spółka zalicza odpowiednio do przychodów lub kosztów okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie (wycena).

- dostępnych do sprzedaży

Skutki przeszacowania:

- wynikające ze zmiany wyceny zaprezentowanych w punkcie 1.1 lit. e długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – dla których można ustalić wartość godziwą, powodujące zmianę ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona, zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe,
- wynikające ze zmiany wyceny zaprezentowanych w punkcie 1.1 lit. e długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – dla których nie można ustalić wartości godziwej, ujmowane są odpowiednio w kosztach finansowych lub przychodach finansowych.

d) wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również skutki przeszacowania

Pozycja bilansowa	Stan na 01.01.2010	Zmiany stanu wartości	Stan na 31.12.2010	Skutki przeszacowania
<i>Aktywa finansowe</i>				
Długoterminowe aktywa finansowe /w pozostałych jednostkach/	73	-11	62	
- Bank Ochrony Środowiska S.A.	33	- 2	31	Kapitał z aktualizacji wyceny
- Stalexport S.A.	35	- 9	26	Koszty finansowe
- pozostałe aktywa	5	-	5	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe /instrumenty pochodne/	410	- 76	334	Przychody finansowe

<i>Zobowiązania finansowe</i>				
Inne zobowiązania finansowe	0	-	0	Koszty finansowe

e) tabela zmian w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Tytuł odniesienia do kapitału z aktualizacji wyceny	Stan na 01.01.2010	Zmiany stanu kapitału	Stan na 31.12.2010	Tytuł przeszacowania
Długoterminowe aktywa finansowe /w pozostałych jednostkach/	33	- 2	31	Strata z tytułu okresowej wyceny
- Bank Ochrony Środowiska S.A.	33	- 2	31	Strata z tytułu okresowej wyceny

f) objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień ich nabycia w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe – w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Spółka uwzględnia poniesione na ten dzień koszty transakcji/zakupu.

g) informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej związane z limitem kredytowym w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. zł. Saldo zadłużenia na dzień 31 grudnia 2010 roku z tytułu tego kredytu wynosiło 3.779 tys. zł. W związku z tym, że podstawą oprocentowania jest zmienny wskaźnik WIBOR 1M (przy stałej marży), istnieje ryzyko wahań stopy procentowej. Ze względu na poziom zadłużenia (udział kredytów w pasywach ogółem wynosi 3,0%) Spółka ocenia ryzyko stopy procentowej jako nie stanowiące zagrożenia dla sytuacji finansowej PROJPRZEM S.A.

h) informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni umownych zobowiązań, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Pozycjami narażonymi na ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług oraz udzielone pożyczki.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od jednostek niepowiązanych oraz od jednostek zależnych. W zakresie należności handlowych od podmiotów niepowiązanych, Emitent stosuje zasadę dokonywania transakcji przede wszystkim z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Korzysta przy tym z dotychczasowego doświadczenia i współpracy z danym klientem oraz z informacji finansowych uzyskiwanych od firm zajmujących się obrotem informacji gospodarczych (wywiadowni gospodarczych). Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, co dotyczy w szczególności odbiorców powodujących występowanie koncentracji ryzyka kredytowego. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych bądź zagrożonych następuje ograniczenie bądź wstrzymanie sprzedaży zgodnie z obowiązującymi procedurami i indywidualnie rozpatrywana jest procedura uruchomienia windykacji należności. Na dzień bilansowy należności uznane za trudno ściągalne Spółka objęła odpisem aktualizującym.

Należności handlowe od jednostek powiązanych obejmują przede wszystkim należności od podmiotów działających w zakresie systemów przeładunkowych. W ramach Grupy poszczególne funkcje w tym segmencie operacyjnym wykonuje kilka podmiotów: PROJPRZEM S.A. jest producentem wyrobów techniki przeładunków, PROMStahl GmbH i PROMStahl Polska Sp. z o.o. dokonują ich sprzedaży. Wysoki poziom należności od Spółek zależnych jest związany z jednej strony z dynamicznym rozwojem i poziomem sprzedaży segmentu w ramach Grupy, z drugiej z długim cyklem konwersji gotówki. Emitent na bieżąco monitoruje sytuację finansową jednostek zależnych. Ocena sytuacji finansowej podmiotów powiązanych obejmuje także przegląd należności od kontrahentów tych podmiotów. W związku z tym, że Spółki zależne dokonują ubezpieczenia należności, należy uznać, że ryzyko kredytowe związane z należnościami od jednostek powiązanych jest niewielkie.

Pożyczkę udzieloną jednostce zależnej Spółka monitoruje poprzez bieżące monitorowanie wyników jednostki oraz jej płynności finansowej.

1.2.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub przeznaczone do obrotu, wyceniane w wysokości skorygowanej ceny nabycia, jeżeli brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej tych aktywów.

Nie wystąpiły w Spółce.

1.2.3. Aktywa i zobowiązania finansowe, których nie wycenia się w wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania, których nie wycenia się w wartości godziwej Spółka wycenia w cenie nabycia ze względu na brak aktywnego rynku dokonującego obrotu danym instrumentem finansowym. Należą do nich należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług /handlowe/ oraz udziały w Spółce Bumar i pozostałych podmiotach.

1.2.4. W przypadku umowy, w wyniku której aktywa finansowe przekształcają się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

Nie wystąpiły w Spółce.

1.2.5. Przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

Nie wystąpiły w Spółce.

1.2.6. Odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych albo ustanie przyczyny, dla której dokonano takich odpisów i zwiększenie wartość składnika aktywów

W 2010 roku Spółka odwróciła (wykorzystała) odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w spółce zależnej PROJPRZEM BUD Sp. z o.o. w kwocie 2.454 tys. zł. Odwrócenie odpisu nastąpiło w związku ze sprzedażą udziałów.

1.2.7. Przychody z odsetek z dłużnych instrumentów finansowych, pożyczek udzielonych lub należności własnych.

PROJPRZEM S.A. udzielił w 2009 roku jednostce zależnej PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. pożyczek w łącznej kwocie 8.500 tys. zł. W I kwartale 2010 roku została podwyższona kwota pożyczki udzielonej jednostce zależnej PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. z kwoty 8.500 tys. zł do kwoty 9.300 tys. zł. Pozostała kwota do spłaty na dzień 31.12.2010 roku wynosi 4.000 tys. zł. Przychody z odsetek wyniosły 461 tys. zł

1.2.8. Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Spółka utworzyła odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 436 tys. zł. Dokonała także odwrócenia odpisu w wysokości 55 tys. zł.

1.2.9. Zobowiązania finansowe i koszty z tytułu odsetek od tych zobowiązań

Na dzień 31.12.2010 roku saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynosiło 9.361 tys. zł. W 2010 roku Spółka poniosła koszty odsetek od zobowiązań w wysokości 2 tys. zł. Spółka korzystała także z kredytu bankowego w rachunku bieżącym, z tytułu którego poniosła koszty odsetek w wysokości 275 tys. zł.

1.2.10. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko finansowe, na które jest narażona Spółka, obejmuje ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej w wartości godziwej oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

Ze względu na to, że istnieje silna zależność między ponoszonym ryzykiem a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu lub zwiększenia wartości ekonomicznej firmy, intencją zarządzania ryzykiem finansowym przez PROJPRZEM S.A. nie jest całkowita eliminacja zagrożeń wynikających ze zmian czynników ryzyka, ale ich ograniczenie do bezpiecznych poziomów. Dlatego też Spółka stara się unikać niepotrzebnego ryzyka finansowego i ograniczać je poprzez właściwie scentralizowane zarządzanie. Podstawowym celem polityki zarządzania ryzykiem PROJPRZEM S.A. jest jego ograniczenie do akceptowalnych poziomów w krótkim i średnim horyzoncie czasowym oraz budowanie wartości firmy w długim okresie.

Narażanie się na dodatkowe rodzaje ryzyka nie związane z zaakceptowaną działalnością biznesową lub przekroczenie dopuszczalnego poziomu ryzyka uważa się za niewłaściwe. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają działania związane z zarządzaniem ryzykiem finansowym w Spółce.

a) Ryzyko rynkowe
aa) Ryzyko walutowe

Spółka zawiera określone transakcje w walutach obcych (w euro). W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Ryzykiem tym zarządza się przy wykorzystaniu walutowych kontraktów forward oraz złożenia zakupu opcji typu *put* i sprzedaży opcji typu *call*. Transakcje te mają charakter zabezpieczenia i zawierane są w celu zmniejszenia ekspozycji narażonej na ryzyko. Są dopasowane do pozycji zabezpieczanej pod względem wolumenu i daty zapadalności. Decyzja o wyborze instrumentu zabezpieczającego uwzględnia także: cenę, płynność rynku, prostotę produktu, łatwość wyceny i księgowania oraz jego elastyczność. Łączny wolumen transakcji pochodnych zapadających w danym okresie nie może przekraczać wartości ekspozycji na ryzyko.

ab) Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej związane z zobowiązaniami z tytułu kredytów bankowych. Spółka korzysta w szczególności z limitów kredytowych w rachunku bieżącym. W związku z tym, że podstawą oprocentowania jest zmienny wskaźnik WIBOR 1M (przy stałej marży), istnieje ryzyko wahań stopy procentowej. Ze względu na poziom zadłużenia (udział kredytów w pasywach ogółem wynosi 3,0%) Spółka ocenia ryzyko stopy procentowej jako nie stanowiące zagrożenia dla sytuacji finansowej PROJPRZEM S.A.

ac) Ryzyko cenowe

Spółka jest narażona na ryzyko cenowe związane z nabywaniem kapitałowych papierów wartościowych klasyfikowanych jako „przeznaczone do obrotu”. Ze względu jednak na sporadyczność tego typu transakcji oraz niewielką ich wartość ryzyko to należy uznać za nieistotne.

b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni umownych zobowiązań, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Pozycjami narażonymi na ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług oraz udzielone pożyczki.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od jednostek niepowiązanych oraz od jednostek zależnych. W zakresie należności handlowych od podmiotów niepowiązanych, Emitent stosuje zasadę dokonywania transakcji przede wszystkim z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Korzysta przy tym z dotychczasowego doświadczenia i współpracy z danym klientem oraz z informacji finansowych uzyskiwanych od firm zajmujących się obrotem informacji gospodarczych (wywiadowni gospodarczych). Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, co dotyczy w szczególności odbiorców powodujących występowanie koncentracji ryzyka kredytowego. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych bądź zagrożonych następuje ograniczenie bądź wstrzymanie sprzedaży zgodnie z obowiązującymi procedurami i indywidualnie rozpatrywana jest procedura uruchomienia windykacji należności. Na dzień bilansowy należności uznane za trudno ściągalne Spółka objęła odpisem aktualizującym.

Należności handlowe od jednostek powiązanych obejmują przede wszystkim należności od podmiotów działających w zakresie systemów przeładunkowych. W ramach Grupy poszczególne funkcje w tym segmencie operacyjnym wykonuje kilka podmiotów: PROJPRZEM S.A. jest producentem wyrobów techniki przeładunków, PROMStahl GmbH i PROMStahl Polska Sp. z o.o. dokonują ich sprzedaży. Wysoki poziom należności od Spółek zależnych jest związany z jednej strony z dynamicznym rozwojem i poziomem sprzedaży segmentu w ramach Grupy, z drugiej z długim cyklem konwersji gotówki. Emitent na bieżąco monitoruje sytuację finansową jednostek zależnych. Ocena sytuacji finansowej podmiotów powiązanych obejmuje także przegląd należności od kontrahentów tych podmiotów. W związku z tym, że Spółki zależne dokonują ubezpieczenia należności, należy uznać, że ryzyko kredytowe związane z należnościami od jednostek powiązanych jest niewielkie.

Pożyczkę udzieloną jednostce zależnej Spółka monitoruje poprzez bieżące monitorowanie wyników jednostki oraz jej płynności finansowej.

c) Ryzyko płynności

Zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem płynności, rozumianym jako prawdopodobieństwo utraty możliwości terminowego wywiązywania się ze zobowiązań finansowych, jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności.

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółka:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,

- analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności,
- korzysta z linii kredytowych w przypadku przejściowych zakłóceń w przepływach pieniężnych.

1.2.11. Zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

1.2.12. Zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym skutki wyceny instrumenty zabezpieczających odnosi na wynik finansowy.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

Zobowiązania warunkowe	6 948
a/ na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:	1 631
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 631
- z terminem do 12 miesięcy	1 188
- z terminem pow. 12 miesięcy	443
- gwarancji właściwego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek	0
b/ na rzecz pozostałych jednostek z tytułu:	5 317
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0
- gwarancji właściwego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek	5 317
- z terminem do 12 miesięcy	419
- z terminem pow. 12 miesięcy	4 898
Należności warunkowe	606
a/ od jednostek powiązanych z tytułu:	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0
- z terminem do 12 miesięcy	0
- z terminem pow. 12 miesięcy	0
- gwarancji właściwego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek	0
b/ od pozostałych jednostek z tytułu:	606
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0
- gwarancji właściwego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek	606
- z terminem do 12 miesięcy	35
- z terminem pow. 12 miesięcy	571

Zabezpieczenie dla większości udzielonych gwarancji i poręczeń stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. W przypadku jednego z poręczeń zabezpieczenie stanowi zastaw na środkach trwałych, których wartość bilansowa wynosiła 2.105 tys. zł.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Pozycja nie występuje.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

Spółka nie zaniechała w okresie sprawozdawczym żadnego rodzaju działalności i nie przewiduje zaniechania żadnej z dotychczasowych działalności.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby oraz prac rozwojowych.

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby w 2010 roku wyniósł 731 tys. zł. Na pozycję tę składały się koszty poniesione na modernizację posiadanych budynków oraz na narzędzia i maszyny pomocnicze wytworzone we własnym zakresie dla potrzeb produkcyjnych.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

W 2010 roku Spółka kontynuowała politykę inwestowania w rzeczowy majątek trwały, mającą na celu doskonalenie procesów technologicznych oraz zwiększanie technicznego uzbrojenia pracy. Działania te umożliwiają podnoszenie wydajności i utrzymanie konkurencyjnej pozycji Spółki na rynku. W 2010 roku kwota nakładów inwestycyjnych wyniosła 1.097 tys. zł. Największe nakłady poniesiono w Zakładzie Produkcyjnym w Sepólnie Krajeńskim /287,6 tys. zł/ oraz w Zakładzie Produkcyjnym w Bydgoszczy /213,1 tys. zł/. Nakłady inwestycyjne dotyczyły m. in. zakupu suwnicy jednodźwigarowej /66,0 tys. zł/ oraz modernizacji konstrukcji stalowej w malarni ze względu na zakupioną suwnicę /64,5 tys. zł/ dla ZP w Sepólnie Krajeńskim. Zakład Produkcyjny w Bydgoszczy doposażono o szereg maszyn i urządzeń zwiększających wydajność pracy o wartości 105,0 tys. zł oraz dokonano modernizacji kotłowni gazowej /77,1 tys. zł/.

Spółka przewiduje poniesienie w 2011 roku nakładów inwestycyjnych w wysokości 1.395 tys. zł, wydatki na remonty w kwocie 931 tys. zł oraz nakłady na likwidację środków trwałych w wysokości 288 tys. zł. Nakłady inwestycyjne zostaną sfinansowane w całości odpisami amortyzacyjnymi. Koszty remontów obciążą wynik finansowy Spółki.

W związku z realizacją pakietu inwestycyjnego wynikającego z umowy prywatyzacyjnej Lubuskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego, PROJPRZEM S.A. poniósł w ostatnich trzech latach wydatki w kwocie 3.500 tys. zł podnosząc kapitał zakładowy Lubuskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego PROJPRZEM Sp. z o.o. Pozyskana w wyniku podwyższenia kwota została przeznaczona przez spółkę zależną na inwestycje w majątek trwały wykorzystywany w działalności gospodarczej, w szczególności na budowę zaplecza technicznego.

W ocenie Spółki poziom inwestycji jest adekwatny do posiadanych możliwości finansowych i nie występują zagrożenia w ich realizacji.

7.1. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

Od początku roku obrotowego do 31 grudnia 2010 roku Emitent dokonał z podmiotami powiązanymi następujących transakcji o znacznej wartości:

- sprzedaży wyrobów techniki przeładunkowej na rzecz PROMStahl GmbH w kwocie 4.022 tys. € (15.963 tys. zł) oraz PROMStahl Polska Sp. z o.o. w kwocie 6.662 tys. zł,
- zakupu od jednostki zależnej PROMStahl GmbH materiałów (głównie elementów hydrauliki siłowej i podzespoły do sterowania pracą pomostów) w kwocie 1.138 tys. € (4.511 tys. zł),
- sprzedaży konstrukcji stalowych wraz z montażem spółce zależnej LPBP Projprzem Sp. z o.o. o łącznej wartości 1.848 tys. zł,
- sprzedaży udziałów w PROJPRZEM BUD Sp. z o.o. innej jednostce zależnej - PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. - w kwocie 564 tys. zł.

W I kwartale 2010 roku została podwyższona kwota pożyczki udzielonej jednostce zależnej PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. z kwoty 8.500 tys. zł do kwoty 9.300 tys. zł. Pożyczka została przeznaczona na dokończenie inwestycji prowadzonej w ramach działalności deweloperskiej. Saldo zadłużenia na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiło 4.000 tys. zł.

Wymienione transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach

Na dzień 31 grudnia 2010 roku PROJPRZEM S.A. posiadał następujące krótkoterminowe należności od jednostek zależnych:

- PROMStahl GmbH w kwocie 1.566 tys. € (według wyceny bilansowej 6.202 tys. zł) z tytułu sprzedaży pomostów przeładunkowych i części do nich,
- PROMStahl Polska Sp. z o.o. w kwocie 2.152 tys. zł z tytułu sprzedaży pomostów przeładunkowych i części do nich,
- PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. w kwocie 7 tys. zł z tytułu sprzedaży usług budowlanych,
- PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. w kwocie 1 tys. zł z tytułu wynajmu pomieszczeń biurowych,
- LPBP PROJPRZEM Sp. z o.o. w kwocie 1.427 tys. zł z tytułu sprzedaży usług budowlanych,
- LPBP PROJPRZEM Sp. z o.o. w kwocie 25 tys. zł z tytułu wynajmu pomieszczeń biurowych,

oraz następujące zobowiązania wobec jednostek zależnych:

- PROMSTAHL GmbH w kwocie 263 tys. € (według wyceny bilansowej 1.041 tys. zł) z tytułu zakupu części i podzespołów hydraulicznych do produkcji wyrobów techniki przeładunkowej,
- PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. w kwocie 6 tys. zł z tytułu zastępstwa inwestorskiego dla inwestycji budowy domów w zabudowie szeregowej.

b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji

Szczegółowo zostały one opisane w pkt 7.1.

c) inne dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.:

- w dniu 12 stycznia 2010 roku podwyższono kapitał zakładowy PROJPRZEM BUD Sp. z o.o. o kwotę 984 tys. zł poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych 2.460 udziałów z kwoty 1.000 zł za każdy udział do kwoty 1.400 zł za każdy udział; po dokonaniu podwyższenia kapitał zakładowy Spółki zależnej wynosił 3.444 tys. zł, z czego PROJPRZEM S.A. posiadał 2.454 udziały o łącznej wartości 3.435,6 tys. zł; celem dokapitalizowania było dokończenie inwestycji deweloperskiej w Fordonie oraz finansowanie bieżącej działalności Spółki,
- w dniu 9 lutego 2010 roku podwyższono kapitał zakładowy PROMStahl Polska Sp. z o.o. z dotychczasowej kwoty 500 tys. zł do kwoty 1.000 tys. zł; udziały zostały objęte w całości przez PROJPRZEM S.A.; celem dokapitalizowania było finansowanie działalności operacyjnej Spółki zależnej,
- w dniu 13 maja 2010 roku podwyższono kapitał zakładowy Lubuskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego PROJPRZEM Sp. z o.o. o 1.000 tys. zł, z dotychczasowej kwoty 7.520 tys. zł do kwoty 8.520 tys. zł; udziały zostały objęte w całości przez PROJPRZEM S.A.; celem dokapitalizowania była realizacja ostatniej części programu inwestycyjnego na łączną kwotę 3.500 tys. zł, do którego Spółka zobowiązała się w umowie prywatyzacyjnej Lubuskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego w Nowej Soli,
- w dniu 24 czerwca 2010 roku PROJPRZEM S.A. dokonał odpłatnego zbycia całości posiadanych udziałów PROJPRZEM BUD Sp. z o.o. w kwocie 564.420 zł; udziały nabyła spółka PROJPRZEM DOM Sp. z o.o.,
- w dniu 1 września 2010 roku podwyższono kapitał zakładowy PROMStahl GmbH o 300 tys. euro, z dotychczasowej kwoty 250 tys. euro do kwoty 550 tys. euro (2.281 tys. zł); udziały zostały objęte w całości przez PROJPRZEM S.A.; celem dokapitalizowania było finansowanie działalności operacyjnej Spółki zależnej,
- z dniem 30 lipca 2010 roku postawiono w stan likwidacji jednostkę zależną PROJPRZEM BUD Sp. z o.o.; obsługę procesów inwestycyjnych w segmencie deweloperskim powierzono w całości innemu podmiotowi zależnemu – PROJPRZEM DOM Sp. z o.o.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia

b) procentowym udziale

c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych

d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych

e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych

f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych

g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia.

Pozycja nie występuje.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.

Średni poziom zatrudnienia w PROJPRZEM S.A. (w przeliczeniu na etaty) wynosił:

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2010 roku	01.01.-31.12.2009 roku
1.	Zarząd	3,00	3,00
2.	Kadra kierownicza	35,43	34,93
3.	Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych	30,65	30,49
4.	Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	329,36	387,96
5.	Pracownicy pośrednio produkcyjni	68,11	62,11
6.	Pracownicy obsługi	26,29	27,64
7.	Uczniowie	37,29	30,96
8.	Ogółem	530,13	577,09

10. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor — oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

Zarząd PROJPRZEM S.A. (łącznie z wypłaconymi nagrodami za osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe)

w tys. zł

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami)			
	w okresie 01.01.-31.12.2010 roku			
	w PROJPRZEM S.A.	członkostwo w Radzie Nadzorczej jedn. zależnej LPBP PROJPRZEM Sp. z o.o.	członkostwo w Radzie Nadzorczej jedn. zależnej PROJPRZEM DOM Sp. z o.o.	członkostwo w Radzie Nadzorczej jedn. zależnej PROJPRZEM BUD Sp. z o.o.
Henryk Chyliński – Prezes Zarządu	272	-	-	14
Władysław Pietrzak – Wiceprezes Zarządu ds. finansowo - księgowych	247	-	24	-
Tadeusz Nawrocki – Wiceprezes Zarządu ds. technicznych	247	24	-	7

w tys. zł

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami)			
	w okresie 01.01.-31.12.2009 roku			
	w PROJPRZEM S.A.	członkostwo w Radzie Nadzorczej jedn. zależnej LPBP PROJPRZEM Sp. z o.o.	członkostwo w Radzie Nadzorczej jedn. zależnej PROJPRZEM DOM Sp. z o.o.	członkostwo w Radzie Nadzorczej jedn. zależnej PROJPRZEM BUD Sp. z o.o.
Henryk Chyliński – Prezes Zarządu	462	-	-	24
Władysław Pietrzak – Wiceprezes Zarządu ds. finansowo - księgowych	395	-	24	-
Tadeusz Nawrocki – Wiceprezes Zarządu ds. technicznych	403	24	-	12

Członkowie Zarządu Emitenta zostali objęci Programem Motywacyjnym funkcjonującym w Grupie Kapitałowej w latach 2007-2009, opartym na emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii F. Członkom Zarządu przysługiwały 54.000 warrantów subskrypcyjnych. W terminie możliwości realizacji praw przypadającym na 31.12.2010 roku żadne z przysługujących praw nie zostały zrealizowane ze względu na wysoką cenę wykonania (31,50 zł za 1 akcję przy kursie akcji w dniu 31.12.2010 roku wynoszącym 10,82 zł za 1 akcję).

Wynagrodzeń z zysku nie wypłacano.

Rada Nadzorcza PROJPRZEM S.A.

w tys. zł

Osoba	Wynagrodzenie w okresie 01.01.-31.12.2010 roku		Wynagrodzenie w okresie 01.01.-31.12.2009 roku	
	w PROJPRZEM S.A.	w jedn. zależnych	w PROJPRZEM S.A.	w jedn. zależnych
Wojciech Włodarczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 27.05.2010 r.)	54	-	-	-
Jarosław Skiba – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	111	-	148	-
Jarosław Karasiński – Sekretarz Rady Nadzorczej (od 27.05.2010 r.)	47	-	-	-
Andrzej Karczykowski – Członek Rady Nadzorczej	81	-	105	-
Paweł Dłużewski – Członek Rady Nadzorczej	111	-	175	-
Zdzisław Klimkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do 27.05.2010 r.	67	-	157	-
Wacław Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej do 27.05.2010 r.	45	-	105	-

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.

Pozycja nie występuje

12. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

Pozycja nie występuje

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

Pozycja nie występuje

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego - jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%.

Pozycja nie występuje

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Pozycja nie występuje

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Pozycja nie występuje

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Pozycja nie występuje

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez emitenta działań mających na celu eliminację niepewności

Pozycja nie występuje

20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów):

- w przypadku rozliczenia metodą nabycia - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji lub

- w przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów – nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

Pozycja nie występuje

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałoby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.

Na dzień 31.12.2010 r. Spółka wycenia udziały w jednostkach podporządkowanych według ceny nabycia, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości aktywów.

W przypadku zastosowania do wyceny udziałów metody praw własności, wycena udziałów w Lubuskim Przedsiębiorstwie Budownictwa Przemysłowego PROJPRZEM Sp. z o.o. na dzień 31.12.2010 r. przedstawiałaby się następująco:

- wg metody praw własności	6.456 tys. zł
- wg ceny nabycia	<u>8.521 tys. zł</u>
Różnica	– 2.065 tys. zł

W przypadku zastosowania do wyceny udziałów metody praw własności, wycena udziałów w PROMStahl GmbH na dzień 31.12.2010 r. przedstawiałaby się następująco:

- wg metody praw własności	382 tys. zł
- wg ceny nabycia	<u>2.270 tys. zł</u>
Różnica	– 1.888 tys. zł

W przypadku zastosowania do wyceny udziałów metody praw własności, wycena udziałów w PROMStahl Polska Sp. z o.o. na dzień 31.12.2010 r. przedstawiałaby się następująco:

- wg metody praw własności	812 tys. zł
- wg ceny nabycia	<u>1.000 tys. zł</u>
Różnica	– 188 tys. zł

W przypadku zastosowania do wyceny udziałów metody praw własności, wycena udziałów w PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. na dzień 31.12.2010 r. przedstawiałaby się następująco:

- wg metody praw własności	4.798 tys. zł
- wg ceny nabycia	<u>5.509 tys. zł</u>
Różnica	– 711 tys. zł

22. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej notce objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów.

PROJPRZEM S.A. dokonuje konsolidacji sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostkami zależnymi Lubuskim Przedsiębiorstwem Budownictwa Przemysłowego PROJPRZEM Sp. z o.o., PROMStahl GmbH, PROMStahl Polska Sp. z o.o., PPROJPRZEM DOM Sp. z o.o. oraz PROJPRZEM BUD Sp. z o.o. w likwidacji.

23. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta wypłaconym lub należnym za rok obrotowy za obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi.

W dniu 07 czerwca 2010 roku Zarząd PROJPRZEM S.A. zawarł umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa swym zakresem obejmuje:

- badanie sprawozdania finansowego PROJPRZEM S.A. za 2010 rok,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. za 2010 rok,
- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego PROJPRZEM S.A. za pierwsze półrocze 2010 roku,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. za pierwsze półrocze 2010 roku.

Wynagrodzenie z tytułu:

- przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego PROJPRZEM S.A. sporządzonego za pierwsze półrocze 2010 roku oraz z tytułu przeglądu sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. sporządzonego za pierwsze półrocze 2010 roku wynosi 25.500 zł netto,
- przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego PROJPRZEM S.A. sporządzonego za 2010 rok oraz z tytułu badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. sporządzonego za 2010 rok wynosi 56.500 zł netto.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. nie wykonywał innych usług na rzecz PROJPRZEM S.A.

Dla 2009 roku Zarząd PROJPRZEM S.A. zawarł w dniu 15 czerwca 2009 roku Zarząd PROJPRZEM S.A. zawarł umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa swym zakresem obejmowała:

- badanie sprawozdania finansowego PROJPRZEM S.A. za 2009 rok,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. za 2009 rok,
- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego PROJPRZEM S.A. za pierwsze półrocze 2009 roku,
- przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. za pierwsze półrocze 2009 roku.

Wynagrodzenie z tytułu:

- przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego PROJPRZEM S.A. sporządzonego za pierwsze półrocze 2009 roku oraz z tytułu przeglądu sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. sporządzonego za pierwsze półrocze 2009 roku wynosi 27.500 zł netto,
- przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego PROJPRZEM S.A. sporządzonego za 2009 rok oraz z tytułu badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. sporządzonego za 2009 rok wynosi 62.000 zł netto.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. nie wykonywał innych usług na rzecz PROJPRZEM S.A.

Podpisy Członków Zarządu PROJPRZEM S.A.				Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
22.04.2011	Henryk Chyliński	Prezes Zarządu	Henryk Chyliński	22.04.2011
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	 podpis	Data
				Władysław Pietrzak
				imię i nazwisko
22.04.2011	Władysław Pietrzak	Wiceprezes Zarządu ds. finansowo-księgowych	Władysław Pietrzak	Wiceprezes Zarządu ds.
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	 podpis	finansowo-księgowych
				Stanowisko/funkcja
22.04.2011	Tadeusz Nawrocki	Wiceprezes Zarządu ds. technicznych	Tadeusz Nawrocki	Władysław Pietrzak
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	 podpis	 podpis