

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Zasady sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego

Kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity – Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223, ze zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim /Dz. U. Nr 33 poz. 259 ze zmianami/. Przy wycenie aktywów i pasywów i ustalaniu wyniku finansowego kierowano się zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sporządzając kwartalne sprawozdanie finansowe zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym PROJPRZEM S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

2. Kursy euro użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Kursy EURO użyte do przeliczenia danych finansowych:

- pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 30.09.2011 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO według tabeli kursów NBP nr 190/A/NBP/2011 z dnia 30.09.2011 roku: 1 EUR = 4,4112 zł,
- pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31.12.2010 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO według tabeli kursów NBP nr 255/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2010 roku: 1 EUR = 3,9603 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 roku zostały przeliczone na EURO na podstawie średniej arytmetycznej kursów ogłoszonych przez NBP na koniec poszczególnych miesięcy; przyjęty kurs: 1 EUR = 4,0413 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 roku zostały przeliczone na EURO na podstawie średniej arytmetycznej kursów ogłoszonych przez NBP na koniec poszczególnych miesięcy; przyjęty kurs: 1 EUR = 4,0027 zł.

3. Korekty z tytułu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, innych rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów

3.1. Aktywa na odroczonego podatek dochodowy

W trzecim kwartale 2011 roku:

- a) rozwiązano aktywa na odroczonego podatek dochodowy z tytułu:
 - wyceny bilansowej należności – na kwotę 22 tys. zł,
 - bonusu od sprzedaży – na kwotę 66 tys. zł,
 - rozwiązania odpisu aktualizującego wartość należności – na kwotę 43 tys. zł,
 - wykorzystania rezerwy na koszty (rozliczeń międzyokresowych biernych) – na kwotę 62 tys. zł,
 - strat na kontrakcie – na kwotę 20 tys. zł,
 - wyceny zapasów dla kontraktów długoterminowych – na kwotę 46 tys. zł,
 - wyceny bilansowej środków pieniężnych – na kwotę 3 tys. zł,
- b) utworzono aktywa na odroczonego podatek dochodowy z tytułu:
 - wyceny bilansowej udziałów/akcji – na kwotę 1 tys. zł,

- wyceny bilansowej zobowiązań – na kwotę 23 tys. zł,
- rezerwy na urlopy – na kwotę 35 tys. zł,
- rezerwy na odszkodowanie – na kwotę 31 tys. zł,
- narzutów od wynagrodzeń oraz wynagrodzeń wypłaconych w październiku 2011 roku – na kwotę 38 tys. zł,
- straty podatkowej – na kwotę 296 tys. zł,
- wyceny terminowych kontraktów walutowych – na kwotę 128 tys. zł.

3.2. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

W trzecim kwartale 2011 roku:

- a) rozwiązano rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - wyceny bilansowej udziałów/akcji (BOŚ) – na kwotę 2 tys. zł,
 - ulgi inwestycyjnej – na kwotę 5 tys. zł,
 - wyceny terminowych kontraktów walutowych – na kwotę 63 tys. zł,
 - wyceny kontraktów długoterminowych – na kwotę 67 tys. zł,
- b) utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - wyceny bilansowej należności – na kwotę 228 tys. zł,
 - różnicy między amortyzacją bilansową i podatkową – na kwotę 162 tys. zł,
 - zobowiązań finansowych z tytułu leasingu – na kwotę 2 tys. zł,
 - wyceny bilansowej udziałów PROMStahl GmbH – na kwotę 28 tys. zł.

3.3. Rezerwa na koszty

W trzecim kwartale 2011 roku:

- rozwiązano rezerwy na koszty jako bierne rozliczenia kosztów w kwocie 1.177 tys. zł,
- utworzono rezerwy na koszty jako bierne rozliczenia kosztów w kwocie 1.000 tys. zł.

3.4. Odpisy aktualizujące i inne wartości szacunkowe

W trzecim kwartale 2011 roku:

- rozwiązano odpis aktualizujący wartość należności w kwocie 395 tys. zł,
- rozwiązano odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 51 tys. zł.

II. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Z dniem 1 października 2011 roku Rada Nadzorcza PROJPRZEM S.A. powołała na miejsce dotychczasowego Prezesa Spółki Pana Henryka Chylińskiego, nowego Prezesa Zarządu Pana Piotra Babsta. Pan Henryk Chyliński z dniem 30.09.2011 roku złożył rezygnację z pełnionej funkcji, uzasadniając ją przejściem na emeryturę.

W okresie objętym raportem Spółka kontynuowała działalność na rynku budowlanym w następujących segmentach operacyjnych: konstrukcji stalowych, techniki przeładunku (systemów przeładunkowych), budownictwa przemysłowego oraz deweloperskim.

PROJPRZEM S.A. prowadzi działalność gospodarczą w ramach Grupy Kapitałowej i część przedsięwzięć biznesowych jest realizowana przy współudziale spółek zależnych.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w III kwartale 2011 roku wyniosły 21.255 tys. zł (narastająco od stycznia do września 2011 roku 63.349 tys. zł) i były wyższe o 58,8% (narastająco wzrost o 75,0%) od przychodów osiągniętych w III kwartale 2010 roku.

Największy udział w przychodach za okres od stycznia do września 2011 roku miał segment **konstrukcji stalowych**. Wielkość sprzedaży konstrukcji stalowych w omawianym okresie wyniosła 27.134 tys. zł (za III kwartał 2011 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 6.304 tys. zł), co stanowiło 42,8% przychodów ogółem. W tym samym czasie 2010 roku przychody w tym segmencie działalności wyniosły 19.898 tys. zł (5.377 tys. zł). Sprzedaż w okresie od stycznia do września 2011 roku wzrosła o 36,4%.

Emitent specjalizuje się w wytwarzaniu budowlanych konstrukcji stalowych o wysokim stopniu zaawansowania technicznego. Wysokie standardy wykonawcze i jakościowe spełniane przez spółkę są potwierdzone licznymi certyfikatami. Konstrukcje są produkowane dla klientów z Unii Europejskiej, głównie z Niemiec i Francji. W ostatnich latach PROJPRZEM S.A. koncentruje się na dostawach konstrukcji stalowych na potrzeby koncernów energetycznych zachodniej Europy. Jako jedna z niewielu wytwórni krajowych przeszła pozytywnie audyty tych koncernów. Największy udział przychodów ze sprzedaży w ramach segmentu konstrukcji stalowych PROJPRZEM S.A. uzyskał z realizacji umów zawartych z kontrahentem, wykonującym dostawy na rzecz branży energetycznej. Przychody z tytułu ich wykonywania wyniosły w omawianym okresie 21.479 tys. zł, co stanowiło 79,2% przychodów tego segmentu.

Drugim, co do obrotów segmentem w działalności Spółki w okresie od stycznia do września 2011 roku, był segment **systemów przeładunkowych**. Emitent w tym obszarze systematycznie umacnia swoją pozycję rynkową. Sprzedaż wyrobów z zakresu techniki przeładunku wyniosła od stycznia do września 2011 roku 25.400 tys. zł (za III kwartał 2011 roku sprzedaż wyniosła 10.944 tys. zł) i stanowiła 40,1% przychodów ogółem. Segment ten charakteryzuje się wysoką dynamiką sprzedaży. Porównując trzy kwartały 2011 i 2010 roku wzrost sprzedaży wyniósł 95,3%.

Emitent sprzedaje własne wyroby pod marką PROMstahl. Pomosty i inne wyroby wchodzące w skład systemów przeładunkowych są produkowane przez PROJPRZEM S.A. i sprzedawane przez spółki zależne – PROMstahl GmbH i PROMstahl Polska Sp. z o.o. Spółki te zajmują się również kompletacją dostaw, montażem i serwisem urządzeń.

W segmencie **budownictwa przemysłowego** przychody ze sprzedaży za III kwartały 2011 roku osiągnęły poziom 6.739 tys. zł (w okresie od lipca do września 2011 roku sprzedaż wyniosła 3.530 tys. zł). W porównywalnym okresie 2010 roku sprzedaż w tym obszarze wyniosła 1.529 tys. zł (1.110 tys. zł). W stosunku do poprzedniego roku sprzedaż wzrosła o 5.210 tys. zł tj. o 340,7%.

Pomimo utrzymującego się wzrostu dynamiki sprzedaży Spółki w tym segmencie poziom uzyskanych przychodów jest niższy od oczekiwanych.

Obszar rynku budowlanego, na którym działa spółka /realizacja budynków produkcyjnych, magazynowych i innych tego typu obiektów, wznoszonych w oparciu o konstrukcję stalową/ nie wykazuje znaczącego ożywienia. Mała liczba realizowanych inwestycji sprawia, że firmy budowlane ostro konkurują o pojawiające się kontrakty. Uzyskane zlecenia wykonywane są przy niskich marżach.

W segmencie **działalności deweloperskiej** osiągnięto przychody ze sprzedaży w ramach projektu, który obejmował 10 domów jednorodzinnych w zabudowie szeregowej o łącznej powierzchni użytkowej 1.282 m², zlokalizowanych w Bydgoszczy przy ul. Cieplickiej. Budowę zakończono pod koniec 2009 roku. W latach 2009-2010 sprzedano cztery segmenty. W styczniu 2011 roku podpisano 5 kolejnych umów sprzedaży na łączną kwotę 2.681 tys. zł netto. Do sprzedaży pozostał jeden segment, którego sprzedaż nastąpi w grudniu 2011 r. (w lipcu 2011 roku podpisano umowę przedwstępną).

Ogółem strata brutto za okres od stycznia do września 2011 roku wyniosła 324 tys. zł (zysk brutto za III kwartał 2011 roku wyniósł 805 tys. zł), a strata netto 318 tys. zł (zysk netto za III kwartał wyniósł 626 tys. zł). W analogicznym okresie roku poprzedzającego Spółka poniosła narastająco stratę brutto w wysokości 10.981 tys. zł (strata za III kwartał 2010 roku wyniosła 3.474 tys. zł) oraz stratę netto od stycznia do września 2010 roku w kwocie 8.457 tys. zł (za okres od lipca do września 2010 roku strata netto wyniosła 2.828 tys. zł).

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Na poprawę wyniku finansowego PROJPRZEM S.A. za III kwartał 2011 roku, w stosunku do analogicznego okresu 2010 roku, wpłynął przede wszystkim znaczny wzrost sprzedaży. Przychody ze sprzedaży od stycznia do września wzrosły o 75%. Pomimo poniesienia w prezentowanym okresie 2011 roku straty na działalności operacyjnej w wysokości 1.242 tys. zł nastąpiła znaczna poprawa względem 2010 roku. Strata ta wynika z niepełnego wykorzystania posiadanego potencjału wytwórczego oraz niskich marż szczególnie w obszarze budownictwa przemysłowego.

Przychody ze sprzedaży konstrukcji stalowych, dostarczanych przede wszystkim dla klientów z Europy Zachodniej wzrosły o 36,4% w ujęciu pierwszych III kwartałów 2011 i 2010 roku. Zwiększona sprzedaż jest skutkiem intensywnych działań związanych z realizacją pozyskanych zamówień z branży energetycznej. W ostatnich latach Spółka wyspecjalizowała się w wykonawstwie konstrukcji stalowych właśnie dla sektora energetycznego.

W okresie od stycznia do września 2011 roku 79,2% obrotów segmencie konstrukcji stalowych zostało zrealizowanych na rzecz kontrahenta działającego właśnie w obszarze sektora energetycznego.

Segment systemów przeładunkowych utrzymuje znaczącą dynamikę sprzedaży. Porównując pierwsze III kwartały 2011 i 2010 roku sprzedaż segmentu wzrosła o 95,3%.

W tym obszarze działalności Spółka wykazuje duży potencjał rozwojowy. Realny jest zatem znaczący wzrost sprzedaży w tym segmencie. Zgodnie z zamierzeniami Spółki będzie to wiodący segment w działalności Emitenta.

Segment budownictwa przemysłowego najbardziej odczuł skutki kryzysu gospodarczego. Niski wolumen inwestycji w budownictwie kubaturowym doprowadził do ostrej konkurencji na rynku i zmniejszenia marż. Taka sytuacja powoduje trudności w wygrywaniu przetargów oraz w uzyskiwaniu satysfakcjonujących wyników na zleceniach.

Działalność deweloperska jest realizowana przez PROJPRZEM S.A. i Spółki zależne bez kredytu bankowego. Natomiast PROJPRZEM S.A. udzielił podmiotowi zależnemu PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 9.300 tys. zł. Na dzień 30.09.2011 roku niespłacona kwota pożyczki wynosiła 1.990 tys. zł.

Pozostała działalność operacyjna przyniosła w okresie narastająco od stycznia do września 2011 roku zysk w wysokości 85 tys. zł, na który złożyły się przychody w wysokości 1.054 tys. zł oraz koszty w kwocie 969 tys. zł. Przychody obejmowały przede wszystkim odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 395 tys. zł oraz odwrócenie bonusu od sprzedaży w kwocie 349 tys. zł, miesięczne odpisy ujemnej wartości firmy w kwocie 118 tys. zł, natomiast koszty operacyjne stanowiły m.in. koszty powstałe w związku z pracami rozbiórkowymi budynków przeznaczonych do likwidacji 178 tys. zł, a także koszty związane z utworzoną rezerwą (zobowiązaniem) na odszkodowania pracownicze w kwocie 160 tys. zł oraz utworzenie dodatkowej rezerwy na świadczenia urlopowe w kwocie 186 tys. zł.

Działalność finansowa w analizowanym okresie 2011 roku zamknęła się zyskiem w wysokości 918 tys. zł. Przychody finansowe obejmowały m.in. różnice kursowe per saldo w kwocie 1.851 tys. zł, zysk z tytułu wykonania praw z instrumentów pochodnych w kwocie 53 tys. zł, wzrost bilansowej wartości udziałów spółki zależnej w kwocie 145 tys. zł, a także odsetki od pożyczki udzielonej PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. w wysokości 136 tys. zł, odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych w kwocie 23 tys. zł, natomiast koszty finansowe stanowiły zapłacone odsetki (przede wszystkim od kredytu bankowego) w wysokości 201 tys. zł oraz starta z wykonania praw z instrumentów pochodnych w kwocie 682 tys. zł, prowizje bankowe wynoszące 108 tys. zł.

Znaczący wpływ na wynik działalności finansowej Spółki mają różnice kursowe powstające na transakcjach sprzedaży i zakupu przeprowadzanych w walucie euro. Emitent zabezpiecza część ryzyka związanego ze sprzedażą eksportową zawierając terminowe transakcje na instrumenty pochodne. Łączny wpływ różnic kursowych i wyceny pozycji bilansowych, przychodowo-kosztowych i instrumentów pochodnych był dodatni i

wyniósł 1.037 tys. zł. Na tak znaczący wzrost wyników w tym obszarze miał wpływ utrzymujący się od III kwartału 2011 roku wysoki kurs euro, który przyczynił się do zwiększenia wartości (wyceny) posiadanych przez Emitenta ekspozycji walutowych.

Na dzień 30 września 2011 roku PROJPRZEM S.A. posiadał następujące otwarte pozycje walutowych kontraktów terminowych:

– instrumenty forward na sprzedaż 1.645 tys. € po kursie od 3,9853 zł/€ do 4,0600 zł/€ z terminem dostawy/rozliczenia od października do grudnia 2011 roku.

3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Strefa klimatyczna, w jakiej działa Spółka, powoduje, że zapotrzebowanie na wyroby i usługi wytwarzane przez Emitenta nie jest równomierne w ciągu roku i obniża się w okresie zimowym. Najwyższy poziom przychodów ze sprzedaży Spółka uzyskuje w okresie od czerwca do listopada. Do takiego rozkładu przychodów przyczynia się również charakterystyka cykli inwestycyjnych w budownictwie.

Cykliczność sprzedaży wyrobów techniki przeładunków objawia się tym, że 30% przychodów ze sprzedaży jest uzyskiwane w pierwszym półroczu, natomiast pozostałe 70% w drugim półroczu. Najwyższa sprzedaż w tym segmencie występuje w IV kwartale roku kalendarzowego.

4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Zdarzenia o takim charakterze nie wystąpiły.

5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 26 maja 2011 roku uchwałę w sprawie pokrycia straty netto w kwocie 8.845 tys. zł w całości z kapitału zapasowego spółki.

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Zdarzenia o takim charakterze nie wystąpiły.

7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W III kwartale 2011 roku nie nastąpiły zmiany w należnościach warunkowych Emitenta. Narastająco w okresie od stycznia do września 2011 roku zmniejszyła się kwota należności warunkowych Spółki z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń o 4 tys. zł i osiągnęła wartość 602 tys. zł.

Zaktualizowano istniejące należności warunkowe o:

- wygaśnięcie gwarancji bankowych na pokrycie zobowiązań z tyt. gwarancji i rękojmi o łącznej wartości 4 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe dotyczące przede wszystkim zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji (gwarancje usunięcia wad i usterek oraz gwarancje należytego wykonania kontraktu) i poręczeń wzrosły w stosunku do ostatniego dnia roku obrotowego o 16 tys. zł i wyniosły 6.949 tys. zł. Wzrost ten jest wynikiem aktualizacji gwarancji ubezpieczeniowych należytego wykonania i właściwego usunięcia wad lub usterek.