

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PROJPRZEM S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2011**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą**

Jednostka Dominująca działa pod firmą Projprzem S.A. Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Bydgoszczy, przy ulicy Bernardyńskiej 13.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 11 grudnia 1990 roku przed notariuszem Lucyną Lissewską w Bydgoszczy (repertorium Nr A 2159/2001).

Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 2 lipca 2001 roku prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Bydgoszczy pod numerem KRS 0000024679.

Jednostka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 554-023-40-98 nadany przez Urząd Skarbowy w Bydgoszczy w dniu 8 czerwca 1993 roku.

Urząd statystyczny nadał Jednostce Dominującej w dniu 21 grudnia 1990 roku REGON o numerze: 002524300.

Jednostka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

W badanym roku obrotowym Jednostka Dominująca prowadziła działalność głównie w zakresie budownictwa ogólnego i przemysłowego, wykonawstwa konstrukcji metalowych, produkcji systemów przeładunkowych oraz działalności deweloperskiej.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 101.907 tys. zł.

Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 6.024 tys. zł i dzielił się na:

- 552.750 akcji uprzywilejowanych co do głosu o wartości nominalnej 1 zł każda  
oraz
- 5.471.250 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na jedną akcję uprzywilejowaną co do głosu przypadają cztery głosy na walnym zgromadzeniu.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy Jednostki Dominującej posiadających co najmniej 5% głosów znajdowali się:

– Zdzisław Klimkiewicz	–	9,23% głosów,
– Jolanta Marzec-Ostrowska	–	8,62% głosów,
– Aviva Investors Poland S.A., zarządzająca CU TFI S.A.	–	6,42% głosów,
– Fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A.	–	6,32% głosów,
– Paweł Dłużewski	–	6,08% głosów,
– Wacław Tomaszewski	–	5,93% głosów,
– Noble Funds TFI S.A.	–	5,44% głosów
– Millenium FIO	–	5,06% głosów.

W roku obrotowym ani po dniu bilansowym nie wystąpiła zmiana wysokości kapitału podstawowego Jednostki Dominującej.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Piotr Babst – Prezes Zarządu,
- Anna Zarzycka - Rzepecka – Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej:

- z dniem 30 września 2011 ze stanowiska Prezesa Zarządu rezygnację złożył pan Henryk Chyliński,
- dnia 1 października powołano na Prezesa Zarządu pana Piotra Babstę,
- dnia 19 grudnia 2011 odwołano ze stanowiska wiceprezesa zarządu pana Władysława Pietrzaka.
- z dniem 1 stycznia 2012 powołano na stanowiska Wiceprezes Zarządu panią Annę Zarzycką – Rzepecką.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Projprzem S.A. wchodziły:

- Jednostka Dominująca – Projprzem S.A.,
- spółki zależne:
  - Lubuskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Projprzem Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Soli – podmiot zależny w 100%,
  - Projprzem Dom Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy – podmiot zależny w 100%,
  - Projprzem Bud Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Bydgoszczy – podmiot zależny w 99,76%,
  - Promstahl GmbH z siedzibą w Gehrden k. Hannoveru na terenie Republiki Federalnej Niemiec – podmiot zależny w 100%,
  - Promstahl Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Karpinie k. Warszawy - podmiot zależny w 100%.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2011 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Jednostka Dominująca – Projprzem S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 19 marca 2012 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Projprzem Bud Sp. z o.o. w likwidacji	99,76%	Nie badano	31 grudnia 2011	Nie dotyczy
Projprzem Dom Sp. z o.o.	100%	Nie badano	31 grudnia 2011	Nie dotyczy
Lubuskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Projprzem Sp. z o.o.	100%	„MORISON FINANSISTA AUDIT" Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011	3.02.2012
Promstahl GmbH	100%	Nie badano	31 grudnia 2011	Nie dotyczy
Promstahl Polska Sp. z o.o.	100%	Nie badano	31 grudnia 2011	Nie dotyczy

Jednostka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Jednostka Dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, nie uległ zmianie.

## **2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Grupy Kapitałowej w 2010 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 11.306 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 2 marca 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 26 maja 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 czerwca 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 3 czerwca 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1555 w dniu 9 września 2011 roku.

## **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 6 czerwca 2011 roku, zawartej pomiędzy Projprzem S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Walińskiego (nr ewidencyjny 4254) w siedzibie Jednostki Dominującej w dniach od 19 do 20 stycznia 2012 roku, od 27 lutego do 2 marca 2012 roku oraz poza siedzibą Jednostki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 26 maja 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 11 statutu Jednostki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Piotr Waliński potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Projprzem S.A.

#### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Jednostki Dominującej**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Jednostki Dominującej z dnia 19 marca 2012 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Przychody ze sprzedaży	157.433	112.541	119.688
Koszty działalności operacyjnej	(156.728)	(125.467)	(119.169)
Pozostałe przychody operacyjne	1.256	1.390	1.255
Pozostałe koszty operacyjne	(1.746)	(2.261)	(1.202)
Przychody (koszty) finansowe	736	(399)	878
Podatek dochodowy	112	2.890	(891)
Zysk (strata) netto	1.063	(11.306)	559
Całkowity dochód ogółem	1.166	(10.264)	554
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
– rentowność sprzedaży	0,1%	(12,3%)	0,5%
– rentowność sprzedaży netto	0,7%	(10,0%)	0,5%
– rentowność netto kapitału własnego	1%	(10%)	1%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	1,10	0,78	0,82
– wskaźnik rotacji należności w dniach	87	90	74
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	51	51	63
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	88	124	122
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	29%	30%	24%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	71%	70%	76%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	48.863	45.264	57.182
– wskaźnik płynności	2,30	2,16	2,93
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,37	1,11	1,43

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

- wzrost przychodów ze sprzedaży,
- znacząca poprawa rentowności,
- poprawa rotacji majątku, należności i zapasów,
- wzrost kapitału obrotowego netto.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 142.897 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w kwocie 1.063 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 1.166 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.228 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.163 tys. zł,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Jednostki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych podlegających konsolidacji,
- przeglądzie analitycznym sporządzonych przez spółki zależne pakietów konsolidacyjnych.

#### 2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 3) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 4) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki podporządkowanej, wyrażonego w walutach obcych.

#### Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Jednostka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

**3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

Rzeczowe aktywa trwałe

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości środków trwałych. Na podstawie ustalonej wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych nie stwierdzono, w ramach segmentów operacyjnych, konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

Inwestycje długoterminowe

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego. Jednostka Dominująca dokonała przekwalifikowania prawa wieczystego użytkowania gruntu ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych. Wycena została dokonana przez rzeczoznawcę, a jej skutki zostały odniesione bezpośrednio w kapitał z aktualizacji wyceny.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Jednostka Dominująca wykazała w bilansie na 31 grudnia 2011 r. aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 4.994 tys. zł. Kluczowym składnikiem tej pozycji są aktywa z tytułu strat podatkowych z lat 2009 i 2010 r. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej, przygotowane plany finansowe na lata 2012, wskazują na prawdopodobieństwo wykorzystania strat podatkowych.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań handlowych według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe, rezerwy

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego roku obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

**4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej**

Jednostka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2011. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

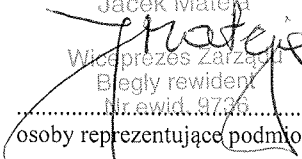
#### **IV. UWAGI KOŃCOWE**

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



.....  
Piotr Waliński  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 4254

Jacek Mateja  
  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr. ewid. 9796  
.....  
osoby reprezentujące podmiot

**DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.**  
Al. Jana Pawła II 19  
00-854 Warszawa  
NIP 527-020-07-88, REGON 010076870

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr. ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 19 marca 2012 roku