

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI PROJPRZEM S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Projprzem S.A. Siedziba Spółki mieści się w Bydgoszczy, przy ul. Bernardyńskiej 13.

Spółka 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).

Spółka 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.

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

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

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

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

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 101.819 tys. zł.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 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.

W roku obrotowym ani po dniu bilansowym nie wystąpiła zmiana wysokości kapitału zakładowego Spółki.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy 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.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- 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%,
- 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%.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Henryk Chyliński -złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu dnia 30 września 2011 r.,
- Piotr Babst -został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu dnia 1 października 2011 r.,
- Władysław Pietrzak - został odwołany ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu dnia 19 grudnia 2011 r.,
- Anna Zarzycka – Rzepecka - została powołana na stanowisko Wiceprezesa Zarządu dnia 1 stycznia 2012 roku.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2010 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 8.845 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki 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 22 kwietnia 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 26 maja 2011 roku. Walne Zgromadzenie zdecydowało o pokryciu straty netto z kapitału zapasowego.

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 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Walińskiego (nr ewidencyjny 4254) w siedzibie Spółki w dniach od 19 do 20 stycznia 2012 roku, od 27 lutego do 2 marca 2012 roku oraz poza siedzibą Spółki 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 Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Piotr Waliński potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż 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 sprawozdaniu finansowym spółki Projprzem S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

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 Spółki z dnia 19 marca 2012 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<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	91.041	61.054	91.672
Koszty działalności operacyjnej	(90.668)	(72.993)	(84.895)
Pozostałe przychody operacyjne	1.120	2.504	1.535
Pozostałe koszty operacyjne	(1.516)	(1.625)	(916)
Przychody finansowe	2.868	1.323	4.025
Koszty finansowe	(2.837)	(1.665)	(4.654)
Podatek dochodowy	303	2.557	(1.721)
Zysk (strata) netto	311	(8.845)	5.046

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
– rentowność sprzedaży	0,0%	(18,7%)	7,4%
– rentowność sprzedaży netto	0,3%	(14,5%)	5,5%
– rentowność netto kapitału własnego	0,3%	(8,0%)	4,8%

<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,71	0,48	0,68
– wskaźnik rotacji należności w dniach	106	122	74
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	47	42	41
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	106	129	110

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	20,7%	20,8%	18,7%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	79,3%	79,2%	81,3%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	42.455	40.025	52.467
– wskaźnik płynności	3,1	3,0	3,9
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,9	1,6	2,6

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

- znacząca poprawa rentowności,
- wydłużenie rotacji zobowiązań w dniach oraz skrócenie rotacji zapasów i należności,
- wzrost kapitału obrotowego netto.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania od 2005. Zmiany polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych zostały wprowadzone odrębnymi uchwałami Zarządu Spółki.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

Zasady rachunkowości, co do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie rozdziału 4 Ustawy o rachunkowości, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Softar, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System Softar posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 128.384 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 311 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 420 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.687 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie.

W bieżącym roku obrotowym Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w kwocie 577 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały w podmiotach podporządkowanych w kwocie 11.964 tys. zł,
- nieruchomości inwestycyjne w kwocie 10.128 tys. zł,
- inne inwestycje długoterminowe w kwocie 4.500 tys. zł,
- udziały i akcje w pozostałych podmiotach w kwocie 47 tys. zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

W bieżącym roku obrotowym Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość inwestycji długoterminowych w kwocie 1.000 tys. zł.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Spółka wykazała w bilansie na 31 grudnia 2011 roku 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 Spółki, 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.

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.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

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

Koszty i przychody 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 wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

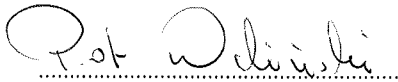
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku Nr 209 poz. 1743 z późniejszymi zmianami) oraz w rozporządzeniu 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. z 2009 roku Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

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

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

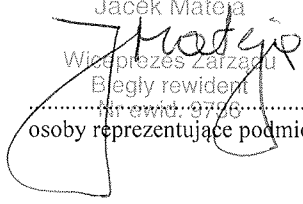
Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.



Piotr Waliński

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 4254

Jacek Mateja



Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident

nr ewid. 9776

osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.

Al. Jana Pawła II 19

00-854 Warszawa

NIP 527-020-07-86, 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