

## 1. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 30 września 2012 roku PROJPRZEM S.A. /jednostka dominująca/ tworzyła grupę kapitałową wraz z następującymi podmiotami zależnymi:

- Lubuskim Przedsiębiorstwem Budownictwa Przemysłowego PROJPRZEM Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Soli, w której kapitale zakładowym PROJPRZEM S.A. posiadała 1.704 udziały o wartości 5.000 zł każdy, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i dawało 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników - kapitał zakładowy Spółki wynosił 8.520 tys. zł; Spółka prowadzi działalność w zakresie budownictwa przemysłowego,
- PROMStahl GmbH z siedzibą w Gehrden k. Hannoveru na terenie Republiki Federalnej Niemiec, w której PROJPRZEM S.A. objęła 100 % udziałów w kapitale zakładowym o wartości 550 tys. euro; Spółka zajmuje się sprzedażą wyrobów techniki przetadunkowej, produkowanych przez PROJPRZEM S.A., na terenie Niemiec i innych krajów Europy,
- PROMStahl Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Karpiniu k. Warszawy, w której kapitale zakładowym PROJPRZEM S.A. posiadała 10.000 udziałów o wartości 100 zł każdy, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i dawało 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników – kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.000 tys. zł; Spółka prowadzi sprzedaż wyrobów techniki przetadunkowej, produkowanych przez PROJPRZEM S.A., na terenie Polski i innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej,
- PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Bydgoszczy; w Spółce tej PROJPRZEM S.A. posiadała udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego i dające 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Postanowieniem Sądu Rejonowego XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka znajduje się w likwidacji od dnia 25.09.2012 roku (kapitał własny Spółki wynosił na dzień 30 września 2012 roku minus 17 tys. zł)\*.

W dniu 26 lipca 2012 roku Projprzem S.A. nabyła przedsiębiorstwo spółki zależnej Projprzem Dom Sp. z o.o. za kwotę 4.458 tys. zł.

Opisane zdarzenia są efektem podjęcia w dniu 17 kwietnia 2012 roku przez Zarząd Projprzem S.A. decyzji o zaprzestaniu kontynuowania działalności deweloperskiej przez spółki należące do Grupy Kapitałowej oraz o podjęciu działań zmierzających do sprzedaży aktywów z tą działalnością związanych. Decyzja ta została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą z dnia 18 kwietnia bieżącego roku.

*\*wszystkie składniki kapitału własnego z dniem rozpoczęcia likwidacji spółki zostały połączone w jeden kapitał podstawowy*

Wszystkie wymienione wyżej jednostki podlegają konsolidacji metodą pełną.

Ponadto w dniu 25 stycznia 2012 Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wykreśleniu z rejestru przedsiębiorców spółki pośrednio zależnej od Projprzem SA - PROJPRZEM BUD Sp. z o.o. w likwidacji.

## 2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W dniu 26 lipca 2012 r. Projprzem SA nabyła za kwotę 4 458 tys. zł. przedsiębiorstwo spółki zależnej Projprzem Dom Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Spółka poniosła także dodatkowe koszty związane z przeprowadzeniem transakcji (podatki i opłaty notarialne) w wysokości 94 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zidentyfikowano i wyceniono w wartości godziwej niżej wymienione składniki majątku:

- Aktywa trwałe – 14 tys. zł,
- Zapasy - 4 392 tys. zł, w tym 5 lokali użytkowych, 1 mieszkanie, 26 miejsc postojowych w garażu wielostanowiskowym oraz nieruchomości gruntową,
- Wartość firmy – 148 tys. zł.

Przy identyfikacji i wycenie Spółka zastosowała przepisy rozdziału 4 ustawy o rachunkowości.

Zapłatę za nabycie przedsiębiorstwa Projprzem DOM Sp. z o.o. odroczone do chwili zakończenia procesu likwidacji spółki zależnej i zostanie ona dokonana poprzez kompensatę wzajemnych należności i zobowiązań. Na poczet ceny zaliczono niespłaconą część pożyczki udzielonej przez Projprzem SA oraz udzielonych i niezwróconych dopłat do kapitału. W sprawozdaniu finansowym na koniec września 2012 roku wartość zobowiązania z tytułu nabycia przedsiębiorstwa Projprzem Dom Sp. z o.o. zaprezentowano w pasywach w pozycji innych zobowiązań krótkoterminowych wobec podmiotów powiązanych w kwocie 4.458 tys. zł.

Z uwagi na fakt, iż nabyty majątek nie pokrywa w całości wierzytelności i inwestycji w spółce zależnej, Projprzem SA dokonała odpisu aktualizującego wartość inwestycji w Projprzem DOM Sp. z o.o. w kwocie 1.476 tys. zł.

### 3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

PROJPRZEM S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych

### 4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień przekazania raportu kwartalnego, zgodnie z posiadanymi przez Jednostkę Dominującą informacjami, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu:

#### Akcjonariusze posiadający 5% głosów na WZ

Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji uprzywilejowanych na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012	liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	ilość akcji uprzywilejowanych na dzień przekazania raportu	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu	ilość głosów na dzień przekazania raportu	% udział akcji w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu	% głosów na WZ stan na dzień przekazania raportu
Zdzisław Klimkiewicz	168.875	83.380	6.547	1.060	175.422	82.320	784.008	4,28	10,21
Jolanta Marzec-Ostrowska	154.750	42.875	-	-	154.750	42.875	661.875	3,28	8,62
Aviva Investors Poland S.A.,	-	493.233	-	-	-	493.233	493.233	8,19	6,42

zarządzająca CU TFI S.A.									
Fundusze zarządzane przez									
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	-	485.528	-	-	-	485.528	485.528	8,06	6,32
Paweł Dłużewski	104.900	46.875	-	-	104.900	46.875	466.475	2,52	6,07
Noble Funds TFI S.A.	-	418.265	-	-	-	418.265	418.265	6,94	5,44
Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty	-	388.959	-	-	-	388.959	388.959	6,46	5,06

5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

**Zarząd**

Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji uprzywilejowanych na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012	liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	ilość akcji uprzywilejowanych na dzień przekazania raportu	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu
Piotr Babst	-	-	-	-	-	-
Anna Zarzycka Rzepecka	-	-	-	-	-	-

**Rada Nadzorcza**

Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji uprzywilejowanych na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012	liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	ilość akcji uprzywilejowanych na dzień przekazania raportu	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu
Wojciech Włodarczyk	-	-	1.330	-	-	1.330
Andrzej Karasiński	-	-	-	-	-	-

Jarosław Skiba	-	-	-	-	-	-
Paweł Dłużewski	104.900	46.875	-	-	104.900	46.875
Andrzej Karczykowski	-	33	-	-	-	33

**6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Postępowania takie nie były prowadzone.

**7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:**

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;

Niniejsze informacje podano w informacji dodatkowej do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego w punkcie 14 na stronie 8.

8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Poręczeń i gwarancji o tej wartości nie udzielano.

9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Wyniki działalności prowadzonej przez PROJPRZEM S.A. są uzależnione od ogólnej sytuacji gospodarczej i skłonności przedsiębiorców do podejmowania decyzji o inwestycjach budowlanych. W związku z tym, że Spółka działa przede wszystkim na rynku dóbr inwestycyjnych, jej sytuacja ekonomiczna jest uzależniona od poziomu inwestycji i możliwości ich finansowania. Niezależnie od koniunktury Spółka prowadzi działania restrukturyzacyjne dostosowujące posiadany potencjał do aktualnej sytuacji rynkowej, mające na celu dostosowanie struktury organizacyjnej do zmian rynkowych oraz dalszą redukcję kosztów stałych i optymalizację kosztów produkcji.

Przeprowadzone procesy restrukturyzacyjne PROJPRZEM S.A. związane z redukcją zatrudnienia spowodowały, iż średnie zatrudnienie (w przeliczeniu na etaty) w okresie od początku roku do końca września 2012 wynosiło 346,75 i zmniejszyło się o 70,67 etatu w stosunku do końca ubiegłego roku.

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.09.2012	01.01.-31.12.2011
		Roku	Roku
1.	Zarząd	2	2,45
2.	Kadra kierownicza	24,91	27,31
3.	Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych	22	25,19
4.	Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	234,78	264,95
5.	Pracownicy pośrednio produkcyjni	35,28	52,57
6.	Pracownicy obsługi	15,78	21,18
7.	Uczniowie	12	23,77
8.	<b>Ogółem</b>	<b>346,75</b>	<b>417,42</b>

Poniżej zaprezentowano podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności finansowej oraz poziomu zadłużenia Projprzem S.A.

<i>Rentowność</i>				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			01.01-30.09.2012	01.01-30.09.2011
Zyskowność brutto sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	max	22,2%	19,6%
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	max	7,1%	-2,1%
Zyskowność brutto	zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	7,4%	-0,5%
Zyskowność netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	max	5,7%	-0,5%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto / kapitał własny bez zysku	max	4,4%	-0,3%
Rentowność majątku	zysk netto / aktywa razem	max	3,3%	-0,2%

<i>Płynność finansowa</i>				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			30.09.2012	31.12.2011
Płynność szybka	(inwestycje krótkoterm. + należności krótkoterm.) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8-1,0	1,90	1,92
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe - krótkoterm. rozlicz. międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0	3,16	3,26
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	> 1,0	2,12	2,17
Kapitał pracujący (w tys. zł)	aktywa obrotowe - krótkoterm. rozlicz. międzyokresowe - zobowiązania krótkoterminowe	max	47 800,2	42 503,5
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał pracujący / aktywa razem	max	35,4%	33,1%

<i>Finansowanie działalności</i>				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			30.09.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / pasywa razem	30%-50%	21,4%	20,7%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / kapitał obcy	min 1,0	3,67	3,83
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał wł. + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokr.) / aktywa trwałe	min 1,0	1,94	1,63
Trwałość struktury finansowania	(kapitał wł. + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokr.) / pasywa razem	max	82,5%	83,6%

Wskaźniki rentowności pokazują, iż Projprzem S.A. zanotowała zyski na każdym poziomie działalności.

Wskaźniki płynności w dalszym ciągu kształtują się powyżej poziomów uznawanych za minimalne. Dywersyfikacja działalności Projprzem S.A. na trzy podstawowe segmenty operacyjne powoduje, iż sytuacja finansowa Spółki jest stabilna.

Wskaźniki zadłużenia wskazują na bezpieczne relacje w strukturze źródeł finansowania Spółki.

#### 10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Działalność prowadzona przez PROJPRZEM S.A. jest związana z ogólną sytuacją gospodarczą i skłonnością inwestorów do podejmowania decyzji o realizacji inwestycji. W związku z tym, że Spółka działa przede wszystkim na rynku dóbr inwestycyjnych, jej sytuacja finansowa oraz wyniki są uzależnione od poziomu tych inwestycji, oraz od sytuacji na rynkach finansowych wspierających inwestycje w zakresie ich finansowania.

Silną stroną Emitenta jest zdywersyfikowana działalność na trzy podstawowe segmenty: systemów przeładunkowych, konstrukcji stalowych oraz budownictwa przemysłowego.

W ramach segmentu systemów przeładunkowych Spółka będzie realizowała strategię rozwoju geograficznego i pozyskiwania kolejnych rynków sprzedaży. Powyższe działania będą się przekładały na zwiększenie przychodów ze sprzedaży.

W segmencie konstrukcji stalowych Projprzem S.A. będzie wykorzystywała silną stronę jaką jest wysoka specjalizacja w produkcji zaawansowanych konstrukcji.

W ramach segmentu budownictwa przemysłowego podjęto decyzję o konsolidacji zarządzania segmentem i zlokalizowaniu Kierownictwa w Bydgoszczy. W ramach konsolidacji scentralizowane zostaną procesy: pozyskiwanie kontraktów, ofertowanie, zarządzanie budowami oraz księgowość i

