

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PROJPRZEM S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną 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 Lisewską 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 Grupa Kapitałowa 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 2013 roku wynosił 109.963 tys. zł.

Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 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.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wśród akcjonariuszy Jednostki Dominującej posiadających co najmniej 5% głosów znajdowali się:

| | | |
|--|---|----------------|
| – Zdzisław Klimkiewicz | – | 10,78% głosów, |
| – Jolanta Marzec-Ostrowska | – | 8,65% głosów, |
| – Aviva Investors Poland S.A., zarządzająca CU TFI S.A. | – | 6,45% głosów, |
| – Fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. | – | 6,34% głosów, |
| – Paweł Dłużewski | – | 6,10% głosów, |
| – Noble Funds TFI S.A. | – | 5,47% 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 oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Projprzem S.A. wchodziły:

- Jednostka Dominująca – Projprzem S.A.,
- Spółki zależne:
 - 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 Karpiniu k. Warszawy - podmiot zależny w 100%,
 - Lubuskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Projprzem Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Nowej Soli – podmiot pośrednio zależny w 100%.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 13 marca 2014 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 |
|---|-------------------------|---|--|-------------|
| Lubuskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Projprzem Sp. z o.o. w likwidacji | 100% | Nie badano | 31 grudnia 2013 | Nie dotyczy |
| Promstahl GmbH | 100% | Nie badano* | 31 grudnia 2013 | Nie dotyczy |
| Promstahl Polska Sp. z o.o. | 100% | Nie badano | 31 grudnia 2013 | Nie dotyczy |

*) Nie przeprowadzono badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Promstahl GmbH. Dla celów wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej przeprowadzono procedury zgodnie ze standardami rewizji finansowej.

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 zmienił się w związku z likwidacją spółki Projprzem Dom Sp. z o.o. w likwidacji. W dniu 10 października 2013 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy wydał postanowienie o wykreśleniu z rejestru przedsiębiorców w/w spółki.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 7.260 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident w dniu 20 marca 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 28 maja 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało złożone w Krajowym Sądowym w dniu 7 czerwca 2013 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 10 maja 2012 roku, zawartej pomiędzy Projprzem S.A. a Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) 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 Agnieszki Pieróg (numer ewidencyjny 4254) w siedzibie Jednostki Dominującej w dniach od 4 grudnia do 6 grudnia 2013 roku, od 10 lutego do 21 lutego 2014 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 18 kwietnia 2012 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 11 statutu Jednostki Dominującej.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Agnieszka Pieróg 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 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 Dominującej z dnia 13 marca 2014 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 lata ubiegłe.

| <u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> (w tys. zł) | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży | 158.618 | 153.604 |
| Koszty działalności operacyjnej | (155.103) | (146.112) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3.221 | 8.123 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (3.141) | (4.605) |
| Przychody (koszty) finansowe | 530 | (965) |
| Podatek dochodowy | (263) | (2.785) |
| Zysk (strata) netto | 3.862 | 7.260 |
| Całkowity dochód ogółem | 3.887 | 7.107 |

| <u>Wskaźniki rentowności</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| – rentowność sprzedaży | 2,3% | 7,2% |
| – rentowność sprzedaży netto | 2,4% | 4,7% |
| – rentowność netto kapitału własnego | 3,6% | 7,1% |

| <u>Wskaźniki efektywności</u> | | |
|--|------|------|
| – wskaźnik rotacji majątku | 0,99 | 1,07 |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach | 105 | 109 |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 63 | 57 |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach | 46 | 66 |

| <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u> | | |
|--|--------|--------|
| – stopa zadłużenia | 31% | 24% |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 69% | 76% |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł) | 45.814 | 46.749 |
| – wskaźnik płynności | 2,04 | 2,47 |
| – wskaźnik podwyższonej płynności | 1,57 | 1,89 |

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- spadek rentowności,
- skrócenie rotacji należności i zapasów oraz wydłużenie rotacji zobowiązań,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek płynności Spółki.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 159.675 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w kwocie 3.862 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 3.887 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 949 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 14.422 tys. zł,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, obejmujące informacje o stosowanych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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,
- ocenie prawidłowości sprawozdań finansowych spółek zależnych podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczone na walutę polską,
- 4) korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- 6) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej „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 – Projprzem S.A. 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 2013 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 skonsolidowanego 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 części posiadanych gruntów na nieruchomości inwestycyjne.

Struktura zapasów

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

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie 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 notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Specyfikację zawartych umów kredytowych 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.

Informacje 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

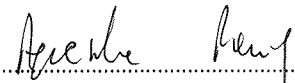
Jednostka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013. 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.

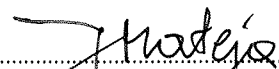
IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.


.....
Agnieszka Pieróg
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
numer ewidencyjny 11854

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 73:


.....
Jacek Mateja
Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 13 marca 2014 roku