

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI PROJPRZEM S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

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 Lisewską w Bydgoszczy (repertorium Nr A 2159/2001).

Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Bydgoszczy pod numerem 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 zakładowy Spółki 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 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 zakładowego Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 105.895 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- 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%.
- Lubuskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego PROJPRZEM Spółka z o.o. w likwidacji – podmiot pośrednio zależny w 100%.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

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

W badanym okresie do dnia podpisania niniejszej opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 4.918 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki 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. Walne Zgromadzenie postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2012:

- dywidendy dla akcjonariuszy – 2.410 tys. zł,
- na kapitał zapasowy – 2.508 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 czerwca 2013 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 10 maja 2012 roku, zawartej pomiędzy Projprzem S.A. a firmą 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Agnieszki Pieróg (nr ewidencyjny 11854) w siedzibie Spółki 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 Spółki.

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 r. 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 13 marca 2014 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 rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Przychody ze sprzedaży	123.237	104.922
Koszty działalności operacyjnej	(119.658)	(98.099)
Pozostałe przychody operacyjne	2.589	7.865
Pozostałe koszty operacyjne	(2.193)	(1.851)
Przychody finansowe	964	425
Koszty finansowe	(2.123)	(6.968)
Podatek dochodowy	(631)	(1.376)
Zysk (strata) netto	2.185	4.918
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży	2,3%	6,0%
– rentowność sprzedaży netto	1,8%	4,7%
– rentowność netto kapitału własnego	2,1%	4,8%
<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,83	0,77
– wskaźnik rotacji należności w dniach	112	115
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	64	54
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	46	75
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	28,6%	21,7%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	71,4%	78,3%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	43.142	44.212
– wskaźnik płynności	2,25	2,81
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,82	2,19

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. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy, 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 roku. 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 i pasywów 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 2013 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 148.297 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2.185 tys. zł,

- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 717 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 13.137 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

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 30.244 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 4.361 tys. zł,

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem odpisów aktualizujących wartości.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 5.816 tys. zł,
- nieruchomości w kwocie 25.976 tys. zł,
- udziały i akcje w pozostałych podmiotach w kwocie 73 tys. zł.

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

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są przez Spółkę w wartości godziwej.

Zapasy

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu. Struktura wiekowa zapasów posiadanych przez Spółkę na dzień bilansowy nie wykazała pozycji znacząco zalegających nieobjętych odpisami aktualizującymi zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. W zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły zapasy nieprzydatne.

Należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także pozycji przeterminowanych lub obarczonych utratą wartości, których nie objęto odpisami aktualizującymi zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości.

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 27.597 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 2.785 tys. zł.

Specyfikację zawartych umów kredytowych wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie zobowiązania przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także pozycji znacząco przeterminowanych, dla których nie zostałyby ujęte finansowe skutki ich przeterminowania zgodnie z obowiązującymi Spółkę umowami oraz zwyczajami handlowymi.

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 zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu 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 r. nr 209 poz. 1743 z późniejszymi zmianami) oraz w rozporządzeniu Ministra

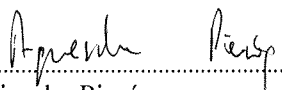
Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2013. 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.

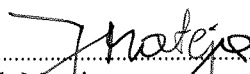
IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka 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