

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Zasady sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego

Kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity – Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694, z późniejszymi zmianami) 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 /Dz. U. Nr 33 poz. 259/. Przy wycenie aktywów i pasywów i ustalaniu wyniku finansowego kierowano się zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sporządzając kwartalne sprawozdanie finansowe zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym PROJPRZEM S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

2. Kursy euro użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Kursy EURO użyte do przeliczenia danych finansowych:

- a) pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31.03.2010 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO według tabeli kursów NBP nr 63/A/NBP/2010 z dnia 31.03.2010 roku: 1 EUR = 3,8622 zł,
- b) pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31.12.2009 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO według tabeli kursów NBP nr 255/A/NBP/2009 z dnia 31.12.2009 roku: 1 EUR = 4,1082 zł,
- c) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010 roku zostały przeliczone na EURO na podstawie kursów ogłoszonych przez NBP w tabelach: 20/A/NBP/2010 z dnia 29.01.2010 roku, 40/A/NBP/2010 z dnia 26.02.2010 roku, 63/A/NBP/2010 z dnia 31.03.2010 roku; średnia arytmetyczna wynosi $11,9006 : 3 = 3,9669$ zł / 1 EUR,
- d) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 roku zostały przeliczone na EURO na podstawie kursów ogłoszonych przez NBP w tabelach: 21/A/NBP/2009 z dnia 30.01.2009 roku, 41/A/NBP/2009 z dnia 27.02.2009 roku, 63/A/NBP/2009 z dnia 31.03.2009 roku; średnia arytmetyczna wynosi $13,7983 : 3 = 4,5994$ zł / 1 EUR.

3. Korekty z tytułu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, innych rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów

3.1. Aktywa na odroczonego podatek dochodowy

W pierwszym kwartale 2010 roku:

- a) rozwiązano aktywa na odroczonego podatek dochodowy z tytułu:
 - różnicy w wycenie zapasów – na kwotę 855 tys. zł,
 - wykorzystania rezerwy na koszty (rozliczeń międzyokresowych biernych) – na kwotę 87 tys. zł,
- b) utworzono aktywa na odroczonego podatek dochodowy z tytułu:
 - straty podatkowej – na kwotę 399 tys. zł,
 - wyceny bilansowej należności – na kwotę 88 tys. zł,
 - odpisu na ZFŚS – na kwotę 27 tys. zł,
 - wyceny bilansowej środków pieniężnych – na kwotę 2 tys. zł.

3.2. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

W pierwszym kwartale 2010 roku:

- a) rozwiązano rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - rozliczenia kontraktu jako długoterminowego – na kwotę 1.198 tys. zł,
 - wyceny terminowych kontraktów walutowych – na kwotę 15 tys. zł,
 - wyceny bilansowej otrzymanych kredytów (odsetek) – na kwotę 3 tys. zł,
 - ulg inwestycyjnych – na kwotę 2 tys. zł,
- b) utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - różnicy między amortyzacją bilansową i podatkową – na kwotę 40 tys. zł,
 - wyceny bilansowej zobowiązań – na kwotę 12 tys. zł.

3.3. Rezerwa na koszty

W pierwszym kwartale 2010 roku:

- rozwiązano rezerwy na koszty jako bierne rozliczenia kosztów w kwocie 1.357 tys. zł,
- utworzono rezerwy na koszty jako bierne rozliczenia kosztów w kwocie 979 tys. zł.

3.4. Odpisy aktualizujące i inne wartości szacunkowe

W pierwszym kwartale 2010 roku:

- rozwiązano odpis aktualizujący wartość zapasów (materiałów) w kwocie 2 tys. zł,
- utworzono odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych (udziałów w jednostce zależnej PROJPRZEM BUD Sp. z o.o.) w kwocie 649 tys. zł.

II. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W okresie objętym raportem Spółka kontynuowała działalność na rynku budowlanym w segmentach konstrukcji stalowych, systemów przeładunkowych, budownictwa przemysłowego oraz deweloperskim. W wyniku prowadzonej działalności przychody PROJPRZEM S.A. ze sprzedaży za pierwszy kwartał 2010 roku wyniosły 9.795 tys. zł, strata ze sprzedaży 3.428 tys. zł, a strata netto 3.836 tys. zł.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I kwartale 2010 roku były niższe o 60,3% od przychodów osiągniętych w I kwartale 2009 roku. Znaczący spadek przychodów jest efektem osłabienia koniunktury w budownictwie i spadku inwestycji rzeczowych. Niesprzyjające otoczenie makroekonomiczne sprawiło, że także PROJPRZEM S.A. odczuł skutki kryzysu, osiągając niższe niż w poprzednich latach przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

Spadek przychodów nastąpił we wszystkich segmentach operacyjnych Spółki. Najmniejszy spadek przychodów nastąpił w obszarze konstrukcji stalowych oraz systemów przeładunkowych. Budownictwo przemysłowe przyniosło niewielką sprzedaż, natomiast nie osiągnięto w omawianym okresie przychodów z działalności deweloperskiej.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży osiągniętych w I kwartale 2010 roku miał **segment konstrukcji stalowych**. Z ich sprzedaży PROJPRZEM S.A. uzyskał przychody w wysokości 6.660 tys. zł, co stanowiło 68,0% przychodów ogółem. Wielkość sprzedaży konstrukcji w omawianym okresie w stosunku do porównywalnego okresu 2009 roku była niższa o 7.480 tys. zł, tj. o 52,9%. Poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych w tych dwóch okresach był jednak podobny, co nie znalazło odzwierciedlenia w poziomie przychodów za I kwartał 2010 roku. Wynika to z istoty rozliczania kontraktów długoterminowych, dla których poziom przychodów jest ujmowany w stopniu odpowiadającym zaangażowaniu kosztowemu, a nie w wartości zafakturowanej sprzedaży. Zgodnie z obowiązującymi regułami rozliczania kontraktów długoterminowych przychody te w kwocie 8.400 tys. zł zostały przypisane do okresów wcześniejszych w proporcji do poniesionych kosztów.

Największym odbiorcą konstrukcji stalowych w pierwszym kwartale 2010 roku była firma Hitachi Power Europe GmbH. Na zamówienie tej Spółki PROJPRZEM S.A. realizował w omawianym okresie dwie istotne umowy. Przedmiotem pierwszej z umów była dostawa konstrukcji o łącznej wartości 6.190 tys. €. Przychody ze

sprzedaży z tytułu tej umowy wyniosły w I kwartale 2010 roku 3.434 tys. zł (narastająco od początku realizacji kontraktu 24.461 tys. zł). Druga z umów dotyczyła dostawy konstrukcji o wartości 812 tys. €. Sprzedaż z tytułu tego zamówienia wyniosła w I kwartale 2010 roku 2.362 tys. zł (narastająco od początku realizacji kontraktu 3.263 tys. zł). Przychody ze sprzedaży dla wymienionego kontrahenta są wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki jako kontrakty długoterminowe, w stopniu odpowiadającym zaawansowaniu robót. Ostateczne wykonanie obydwu umów oraz odbioru konstrukcji nastąpi w II kwartale 2010 roku.

Innymi odbiorcami konstrukcji stalowych byli w analizowanym okresie stali partnerzy Spółki, którzy dokonali zakupu o łącznej wartości 796 tys. zł. Dla porównania, przychody ze sprzedaży dla tych kontrahentów w I kwartale 2009 roku wyniosły 6.403 tys. zł. Przyczyną tak znacznego spadku przychodów były niesprzyjające warunki pogodowe w okresie zimowym oraz recesja gospodarcza, które spowodowały, że poziom zamówień był znacznie ograniczony.

W segmencie **systemów przeładunkowych** PROJPRZEM S.A. uzyskał za I kwartał 2010 roku przychody w kwocie 2.640 tys. zł, co stanowiło 27,0% obrotów ze sprzedaży ogółem. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedzającego były one niższe o 1.120 tys. zł, tj. o 29,8%. W segmencie tym zachodzą dwa rozbieżne procesy.

Jeden z nich dotyczy zakończenia współpracy i wygaszania usługi budowy systemów przeładunkowych realizowanej na rzecz Grupy Crawford. W I kwartale 2010 roku PROJPRZEM S.A. uzyskał przychody ze sprzedaży do tego kontrahenta w wysokości 167 tys. zł, podczas gdy w takim samym okresie 2009 roku wyniosły one 1.474 tys. zł.

Drugi proces polega na budowaniu pozycji rynkowej dla własnych systemów przeładunkowych sprzedawanych pod marką Promstahl. Proces ten ze względu na niesprzyjającą koniunkturę przebiega jednak wolniej od założeń. Dodatkowym utrudnieniem w pierwszym kwartale 2010 roku były niesprzyjające warunki pogodowe, które wstrzymały wiele prac i budowę obiektów logistycznych. W porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku przychody ze sprzedaży do spółek zależnych – PROMStahl GmbH i PROMStahl Polska Sp. z o.o. – wzrosły jedynie o 8,2%. W przypadku PROMStahl GmbH poziom zakupów pozostał na poziomie analogicznego okresu 2009 roku (522 tys. €), natomiast przychody ze sprzedaży do PROMStahl Polska Sp. z o.o. w okresie od stycznia do marca 2010 roku wyniosły 394 tys. zł (w I kwartale 2009 roku Spółka zależna ze względu na rozpoczęcie prowadzenia działalności nie osiągnęła przychodów).

W segmencie **budownictwa przemysłowego** przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 100 tys. zł. Segment ten najbardziej odczuł skutki kryzysu gospodarczego i ograniczenia inwestycji rzeczowych przedsiębiorstw na rynku krajowym, czego odzwierciedleniem jest spadek sprzedaży o 5.794 tys. zł, tj. o 98,3%. Przede wszystkim nastąpił wyraźny spadek zaangażowania inwestorów zagranicznych na terenie kraju, którzy byli w ostatnich latach największymi zleceniodawcami w tym obszarze działalności Spółki. Mała liczba inwestycji sprawia, że do jednego przetargu zgłasza się duża liczba oferentów, często proponujących ceny w okolicach kosztów produkcji lub poniżej tej ceny. Taka sytuacja powoduje trudności w wygrywaniu przetargów oraz w uzyskiwaniu satysfakcjonujących marż.

W I kwartale 2010 roku Spółka osiągnęła w tym obszarze działalności przychody ze sprzedaży:

- w kwocie 36 tys. zł z tytułu wykonywania robót instalacyjnych w budynkach Szpitala Miejskiego w Grudziądzu,
- w wysokości 64 tys. zł z tytułu realizacji robót budowlano-montażowych dla potrzeb działalności deweloperskiej realizowanej w dla innych spółek Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.

W ramach **działalności deweloperskiej** PROJPRZEM S.A. wraz ze spółkami zależnymi realizował sprzedaż wykonanych pod koniec 2009 roku dwóch projektów deweloperskich. Pierwszy z nich obejmujący 10 domów jednorodzinnych w zabudowie szeregowej o łącznej powierzchni użytkowej 1.282 m², zlokalizowanych w Bydgoszczy przy ul. Cieplickiej nie przyniósł w omawianym okresie przychodów ze sprzedaży (sprzedaży jednego domu dokonano w drugiej połowie 2009 roku). Podpisano natomiast umowę przedwstępną jednego z nich z terminem podpisania notarialnej umowy sprzedaży określonym na lipiec 2010 roku.

Drugi projekt deweloperski zrealizowany w ramach Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. przez PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. jako Inwestora i PROJPRZEM BUD Sp. z o.o. jako Generalnego Wykonawcę obejmuje osiedle budynków mieszkalnych wielorodzinnych w bydgoskiej dzielnicy Fordon. W I etapie budowy oddano do użytkowania w IV kwartale 2009 roku 2 budynki mieszkalne z 63 mieszkaniami o pow. 4.059 m² i 6 lokalami usługowymi o pow. 413 m² oraz części garażu podziemnego z 73 miejscami postojowymi o pow. 1.925 m². Przewidywane przychody ze sprzedaży wyniosą ok. 20.840 tys. zł. W ubiegłym roku podpisano notarialne umowy sprzedaży 12 lokali mieszkalnych oraz 1 miejsca postojowego za łączną kwotę 3.066 tys. zł, w I

kwartale 2010 roku na kolejnych 9 lokali mieszkalnych oraz 7 miejsc postojowych za kwotę 2.935 tys. zł. Przychody te występują w sprawozdaniu finansowym spółki zależnej PROJPRZEM DOM Sp. z o.o.

Łączny udział sprzedanych notarialnie lokali i garaży stanowi 30% I etapu prowadzonej inwestycji. Włącznie z mieszkaniami oraz garażami sprzedanymi notarialnie w II kwartale 2010 roku oraz podpisanymi umowami rezerwacyjnymi i przedwstępnymi udział ten wzrasta do 50%. W kontekście pierwotnych założeń przychody ze sprzedaży są niższe od oczekiwanych. Niski poziom sprzedaży ma swoje główne źródło w kryzysie na rynku finansowym. Uzależnienie koniunktury budownictwa mieszkaniowego od sektora bankowego (od poziomu zaangażowania banków w kredytowanie zakupu mieszkań dla klientów indywidualnych) powoduje, że skutki załamania rynków finansowych są szczególnie dotkliwe dla tego segmentu.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Na wynik finansowy PROJPRZEM S.A. za I kwartał 2010 roku wpłynęły przede wszystkim rentowność uzyskiwana w poszczególnych segmentach, w których działa Spółka, oraz niski poziom sprzedaży w stosunku do potencjału produkcyjnego. Najwyższy udział w przychodach miał segment konstrukcji stalowych oraz systemów przeładunkowych. Segment budownictwa przemysłowego przyniósł niewielką sprzedaż, natomiast z działalności deweloperskiej nie uzyskano żadnych przychodów w okresie objętym raportem.

W obszarze konstrukcji stalowych sprzedawanych przede wszystkim na terenie krajów Europy Zachodniej przychody za okres od stycznia do marca 2010 roku spadły o 52,9%. Zmniejszona sprzedaż wykazana w rachunku wyników jest przede wszystkim skutkiem dużego zaangażowania kosztowego w 2009 roku, co skutkuje proporcjonalnym ujmowaniem przychodów w rachunku wyników. Przyczyną spadku sprzedaży do stałych zleceniodawców należy upatrywać w utrzymującej się przez pierwszy kwartał mroźnej i śnieżnej zimy. Spowodowały one, że stali zleceniodawcy Spółki mieli problemy z pozyskaniem zamówień, co przełożyło się na poziom sprzedaży PROJPRZEM S.A.

Udział sprzedawanych systemów przeładunkowych w przychodach ogółem wyniósł za I kwartał 2010 roku 27,0%. Na znaczny spadek przychodów ze sprzedaży produktów segmentu systemów przeładunkowych wpłynęły ograniczone inwestycje w zakresie budowy centrów logistycznych oraz zakończenie współpracy z Grupą Crawford. Utracone przychody ze sprzedaży dla wymienionego odbiorcy zostały częściowo zrekomensowane wzrostem obrotów z tytułu sprzedaży systemów przeładunkowych produkowanych pod własną marką, jednak ich wielkość odbiega od planów Emitenta.

Segment budownictwa przemysłowego najbardziej odczuł skutki kryzysu gospodarczego. Ograniczenie inwestycji rzeczowych przedsiębiorstw na terenie kraju i duża konkurencja sprawiają, że możliwości pozyskania rentownych kontraktów są ograniczone.

Na wynik na pozostałej działalności operacyjnej w okresie od stycznia do marca 2010 roku (zysk w kwocie 44 tys. zł) złożyły się:

- przychody w kwocie 113 tys. zł,
- koszty w kwocie 69 tys. zł.

Działalność finansowa Spółki w analizowanym okresie zamknęła się stratą w wysokości 1.192 tys. zł. Największy wpływ na wynik tego obszaru działalności miał odpis aktualizujący wartość udziałów w PROJPRZEM BUD Sp. z o.o., który spowodował zmniejszenie wyniku o 649 tys. zł. Istotny wpływ na wynik działalności finansowej miały także transakcje dokonywane w walucie euro oraz wycena pozycji bilansowych w euro, na których poniesiono łącznie stratę w wysokości 538 tys. zł. Ponadto Spółka uzyskała przychody z działalności finansowej w postaci odsetek od pożyczki udzielonej jednostce zależnej PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. w kwocie 92 tys. zł oraz odsetek bankowych od lokowanych środków pieniężnych w kwocie 16 tys. zł.

Mając na uwadze powyższe uwarunkowania można stwierdzić, że na wyniki Spółki w okresie od stycznia do marca 2010 roku w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku w znaczący sposób wpłynęły:

- niesprzyjające warunki pogodowe w okresie zimowym w Polsce i w Niemczech, które spowodowały niski poziom zamówień od stałych kontrahentów w segmencie konstrukcji stalowych oraz niższą od oczekiwaną sprzedaż do spółek zależnych segmentu systemów przeładunkowych,
- zakończenie współpracy z dotychczas największym odbiorcą produktów segmentu systemów przeładunkowych – Grupą Crawford,
- mała aktywność inwestorów zagranicznych kreujących podaż inwestycji rzeczowych na terenie Polski, którzy w ostatnich latach byli największymi zleceniodawcami Spółki w segmencie budownictwa przemysłowego.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Strefa klimatyczna, w jakiej działa Spółka powoduje, że zapotrzebowanie na wyroby i usługi wytwarzane przez Spółkę nie jest równomierne w ciągu roku i obniża się w okresie zimowym. Najwyższy poziom przychodów ze sprzedaży Spółka uzyskuje w okresie od czerwca do listopada.

4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Zdarzenia o takim charakterze nie wystąpiły.

5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Zarząd Spółki zaproponował podjęcie przez Walne Zgromadzenie PROJPRZEM S.A. uchwały w sprawie podziału zysku za 2009 rok w kwocie 5.046 tys. zł w całości na kapitał rezerwowany. Walne Zgromadzenie podejmie w tym zakresie uchwałę w dniu 27 maja 2010 roku.

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Zdarzenia o takim charakterze nie wystąpiły.

7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na koniec marca 2010 roku względem ostatniego dnia 2009 roku zmniejszyła się kwota należności warunkowych Spółki z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń o 259 tys. zł, kwota zobowiązań warunkowych spadła o 854 tys. zł.

