

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ PROJPRZEM S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2009**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Projprzem S.A. Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Bydgoszczy, przy ul. Bernardyńska 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 A Nr 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 Jednostka Dominująca prowadziła działalność głównie w zakresie budownictwa ogólnego i inżynierii lądowej, wykonawstwa konstrukcji metalowych i instalacji hydraulicznych oraz realizacji projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2009 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 28 maja 2009 roku (data ostatniego Walnego Zgromadzenia) wśród akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów znajdowali się:

- | | |
|---|------------------|
| – ING TFI S.A. | – 9,89% głosów, |
| – Zdzisław Klimkiewicz | – 9,14% głosów, |
| – Lukrecjan Marzec | – 8,06% głosów, |
| – Paweł Dłużewski | – 6,08% głosów, |
| – Wacław Tomaszewski | – 5,93% głosów, |
| – Aviva Investors Poland S.A., zarządzająca CU TFI S.A. | – 5,21% głosów, |
| – Pioneer Pekao Investment Management S.A. | – 5,00% głosów, |
| – Pozostali | – 50,69% głosów. |

W roku obrotowym jak i po dniu bilansowym nie wystąpiła zmiana wysokości kapitału zakładowego Jednostki Dominującej.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 110.853 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Henryk Chyliński - Prezes Zarządu,
- Tadeusz Nawrocki - Wiceprezes Zarządu,
- Władysław Pietrzak - Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Jednostka dominująca – Projprzem S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego Projprzem S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 23 kwietnia 2010 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	Data opinii
Projprzem Bud Sp. z o.o.	99,76%	Nie badano	Nie dotyczy
Projprzem Dom Sp. z o.o.	100%	Nie badano	Nie dotyczy
Lubuskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Projprzem Sp. z o.o.	100%	Morison Finansista Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	17 lutego 2010 r.
Promstahl GmbH	100%	Nie badano	Nie dotyczy
Promstahl Polska Sp. z o.o.	100%	Nie badano	Nie dotyczy

Za wyjątkiem spółki Promstahl GmbH, spółki zależne sporządziły swoje jednostkowe sprawozdania zgodnie z ustawą o rachunkowości. Na potrzeby przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego informacje zawarte w sprawozdaniach spółek zależnych zostały dostosowane do zasad rachunkowości przyjętych przez Jednostkę Dominującą.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 10.340 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 21 kwietnia 2009 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 28 maja 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 czerwca 2009 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1594 w dniu 10 września 2009 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 15 czerwca 2009 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Walińskiego (nr ewidencyjny 4254) poza siedzibą Jednostki Dominującej w dniach od 15 do 19 marca 2010 roku oraz poza siedzibą Jednostki Dominującej w dniu 23 kwietnia 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 23 kwietnia 2009 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 11 statutu Jednostki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Piotr Waliński 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), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Projprzem S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

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 23 kwietnia 2010 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2009</u>	<u>2008*</u>	<u>2007*</u>
Przychody ze sprzedaży	119.688	210.370	138.873
Koszty działalności operacyjnej	(119.169)	(199.191)	(131.871)
Pozostałe przychody operacyjne	1.255	1.383	7.266
Pozostałe koszty operacyjne	(1.202)	(1.095)	(1.109)
Przychody (koszty) finansowe	878	1.815	1.020
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	(117)
Podatek dochodowy	(891)	(2.942)	(2.007)
Zysk (strata) netto	559	10.340	12.055
Całkowity dochód ogółem	555	10.349	-
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2009</u>	<u>2008*</u>	<u>2007*</u>
- rentowność sprzedaży	0,5%	5%	9%
- rentowność sprzedaży netto	0,5%	5%	9%
- rentowność netto kapitału własnego	1%	10%	13%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
- wskaźnik rotacji majątku	0,82	1,3	1,02
- wskaźnik rotacji należności w dniach	74	45	62
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	63	38	46
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	122	58	60
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
- stopa zadłużenia	24%	28%	21%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	76%	72%	79%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	57.182	62.026	47.565
- wskaźnik płynności	2,93	2,48	2,44
- wskaźnik podwyższonej płynności	1,43	1,63	1,59

*) - Sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony 31.12.2007 oraz 31.12.2008 były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2009 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży i kapitału własnego,
- wydłużenie rotacji należności, zobowiązań oraz zapasów mierzone w dniach,
- spadek stopy zadłużenia,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- poprawa płynności przy jednoczesnym pogorszeniu wskaźnika podwyższonej płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 145.655 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w kwocie 559 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 555 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 27.380 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 4.948 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Badanie objęło rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 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,
- poddaniu ogólnej ocenie sporządzonego przez innego biegłego rewidenta opinii i raportu z badania sprawozdania finansowego spółki zależnej, podlegającej konsolidacji,
- poddaniu ogólnej ocenie sprawozdań finansowych spółek zależnych nie podlegających badaniu przez biegłego rewidenta.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz w oparciu o normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym;
- 2) sprawozdanie finansowe jednostki podporządkowanej przeliczone na walutę polską;
- 3) korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego;

- 4) obliczenie ujemnej wartości firmy i sposobu jej rozliczenia;
- 5) obliczenia kapitałów mniejszości;
- 6) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zależnej, wyrażonego w walucie obcej.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

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 2009 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 podmiotu dominującego 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 część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca 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. 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.

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 z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie istotne pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2009. 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 tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

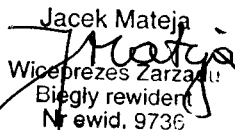
4. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegła obowiązujących ją przepisów prawa.



.....
Piotr Waliński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 4254



Jacek Mateja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9736

.....
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, 23 kwietnia 2010 roku