

"KOMENTARZ"

Sprawozdanie za drugi kwartał 2004 roku Spółka przygotowała zgodnie z przepisami znowelizowanej ustawy z dnia 24 września 1994 roku o rachunkowości oraz aktów wykonawczych do ustawy.

Wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz pomiaru wyniku finansowego dokonano z zastosowaniem zasad określonych na dzień bilansowy. W drugim kwartale 2004 roku rozwiązano rezerwę z tytułu ulg inwestycyjnych na kwotę 11 tys. złotych, z czego przypada na rok:

- 1996 - 1 tys. zł,
- 1997 - 1 tys. zł,
- 1998 - 5 tys. zł,
- 1999 - 3 tys. zł,
- 2000 - 1 tys. zł.

W II kwartale br. rozwiązano rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 7 tys. złotych z tytułu długoterminowych robót budowlanych i 1 tys. zł. z tytułu dodatnich różnic kursowych. Jednocześnie utworzono nową rezerwę w kwocie 75 tys. zł. na długoterminowe roboty budowlano - montażowe i aktyw na podatek dochodowy od ujemnych różnic kursowych w kwocie 36 tys. złotych. Rozwiązano również aktyw na podatek dochodowy od ujemnych różnic kursowych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w kwocie 10 tys. złotych.

Kursy EURO użyte do przeliczenia danych finansowych:

- Pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 30.06.2004 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO wg tabeli kursów NBP nr 126/A/2004 z dnia 30.06.2004 roku $1 \text{ EUR} = 4,5422$
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004 roku zostały przeliczone na EURO na podstawie kursów ogłoszonych przez NBP w tabelach kursów 21/A/2004 z 30.01.2004 r., 41/A/2004 z 27.02.2004 r., 64/A/2004 z 31.03.2004, 85/A/2004 z 30.04.2004, 105/A/2004 z 31.05.2004, 126/A/2004 z 30.06.2004 średnia arytmetyczna $28,3868 : 6 = 4,7311$

1. Zwięzły opis dokonań emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.

W okresie objętym raportem Grupa kapitałowa PROJPRZEM S.A. kontynuowała działalność w zakresie produkcji konstrukcji stalowych oraz wykonawstwa robót budowlanych. W wyniku prowadzonej działalności Grupa wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 41.631 tys. zł. oraz zysk netto w wysokości 1.039 tys. zł. Tym samym w po II kwartałach 2004 roku zanotowano wyraźny wzrost wartości sprzedaży oraz wzrost zysku netto w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Sprzedaż konstrukcji stalowych była kierowana głównie na eksport, w szczególności do odbiorców niemieckich. Największym odbiorcą produkowanych przez Grupę kapitałową PROJPRZEM S.A. wyrobów była firma Cardo Door Docking Production GmbH. Wartość sprzedaży na rzecz tego kontrahenta wyniosła 20.122,3 tys. zł.

W ramach wykonawstwa robót budowlanych Grupa realizowała wcześniej podpisane kontrakty. W II kwartale 2004 roku PROJPRZEM zawarł kilka umów na realizację robót budowlanych, które uzupełniać będą posiadane zamówienia. Najważniejszymi z nich były umowy z ARKOM Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku oraz z VISSCHER-CARAVELLE POLAND Sp. z o.o. z siedzibą w Grudziądzu.

Największym odbiorcą robót budowlanych wykonywanych przez Grupę PROJPRZEM S.A. są Miejskie Wodociągi i Kanalizacja Sp. z o.o. w Bydgoszczy. W I półroczu br. wartość sprzedaży na rzecz tego kontrahenta wyniosła 4.509,9 tys. zł.

Istotnym wydarzeniem jakie miało miejsce w II kwartale w Grupie kapitałowej było Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROJPRZEM S.A., które odbył się w dniu 28 maja 2004 roku. WZA m.in. umorzyło 4.000 akcji Spółki i obniżyło kapitał zakładowy o kwotę 4.000 złotych, zdecydowało o wypłacie dywidendy w kwocie 40 groszy na jedną akcję, wykorzystując na ten cel fundusz wypłat

dywidendy przyszłych okresów, zatwierdziło sprawozdania finansowe Spółki i Grupy kapitałowej oraz dokonało wyboru Rady Nadzorczej Spółki. Obniżenie kapitału zakładowego zostało w dniu 22.06.2004 roku zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności nietypowych mających znaczący wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty.

Decydujący wpływ na osiągnięty poziom zysku netto, miał korzystny dla spółki i jej Grupy kapitałowej kurs EURO w stosunku do złotego. Grupa PROJPRZEM S.A. kontynuuje działalność na rynkach zagranicznych i dzięki posiadaniu wieloletnich umów handlowych oraz pozyskiwaniu nowych odbiorców umacnia swoją pozycję na terenie Unii Europejskiej, a w szczególności Niemiec.

Niekorzystny wpływ na segment rynku dóbr inwestycyjnych, na którym działa Grupa miała znacząca (ok. 75%), ogólnosiwiatowa podwyżka cen stali

Podwyżka cen na rynku konstrukcji stalowych spowodowała zjawisko opóźniania przez kontrahentów decyzji inwestycyjnych. Pod koniec II kwartału 2004 roku sytuacja uległa poprawie, co przekłada się na portfel zamówień na II półrocze 2004 roku. PROJPRZEM renegotjował również umowy ze stałymi partnerami w zakresie podwyżki cen rekompensujących wzrost kosztów produkcji wywołanych wzrostem cen stali.

3. 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.

4. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji publikowanych prognoz.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, na dzień przekazania raportu kwartalnego, oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

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

Akcjonariusze posiadający 5% głosów na WZA

Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji uprzywilej. na dzień przekazania raportu za I kwart. 2004	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu za I kwart. 2004	liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	ilość akcji uprzywilej. na dzień przekazania raportu	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu	ilość głosów na dzień przekazania raportu	% głosów na WZA stan na dzień przekazania raportu
Zdzisław Klimkiewicz	152.875	68.500	0	0	152.875	68.500	680.000	10,77
Lukrecjan Marzec	154.750	0	0	0	154.750	0	619.000	9,81
Paweł Dłużewski	105.000	46.875	0	0	105.000	46.875	466.875	7,40
OP Zripol Sp. z o.o.	0	452.199	0	0	0	452.199	452.199	7,16
Wacław Tomaszewski	105.000	25.000	0	0	105.000	25.000	445.000	7,05
Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM”	0	340.000	0	0	0	340.000	340.000	5,39
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.					0	333.795	333.795	5,29

Zgodnie z posiadanymi przez spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% akcji w kapitale akcyjnym Emitenta:

OP Zripol Sp. z o.o.	452.199 akcji zwykłych na okaziciela (10,01%)
Otwarty Fundusz Emerytalny DOM	340.000 akcji zwykłych na okaziciela (7,53%)
ING TFI S.A.	333.795 akcji zwykłych na okaziciela (7,39%)

6. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami.

Zarząd

Imię i nazwisko	ilość akcji uprzywilejowanych na dzień przekazania raportu	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu	liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	ilość akcji uprzywilejowanych na dzień przek. raportu za I kwart. 2004	ilość akcji zwykłych na dzień przek. raportu za I kw.
Henryk Chyliński	0	25.692	0	0	0	25.692
Władysław Pietrzak	0	28.500	0	0	0	28.500
Tadeusz Nawrocki	0	36.767	0	0	0	36.767

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	ilość akcji uprzywilej. na dzień przekazania raportu	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu	liczba akcji nabytych w do terminu przekazania raportu	liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	ilość akcji uprzywilej. na dzień przekazania rap. za I kwart.	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania rap. za I kw.
Lukrecjan Marzec	154.750	0	0	0	154.750	0
Zdzisław Klimkiewicz	152.875	68.500	0	0	152.875	68.500
Paweł Dłużewski	105.000	46.875	0	0	105.000	46.875
Jerzy Bajszczak	0	170.000	0	0	0	170.000
Andrzej Karczykowski	0	179.500	0	0	0	179.500
Jarosław Skiba	0	0	0	0		

Osoby zarządzające i nadzorujące PROJPRZEM S.A. nie dysponowały opcjami na zakup akcji Spółki.

7. Informacja o postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowi 10 % kapitałów własnych emitenta,

1) Postępowania takie nie były prowadzone.

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi o równowartości w złotych powyżej 500.000 złotych.

Transakcji takich w okresie objętym raportem nie zawierano.

9. Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę 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.

10. 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.

Istotne czynniki poza omówionymi w niniejszym raporcie nie występują.

11. Czynniki, które w ocenie emitenta, będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Istotnymi czynnikami, które wpłyną na wyniki osiągnięte przez Grupę kapitałową PROJPRZEM S.A. w przyszłości będą:

- sytuacja na krajowym rynku budowlanym,
- zapotrzebowanie na oferowane przez spółkę konstrukcje metalowe na rynku europejskim,
- kurs złotego w stosunku do walut obcych, a w szczególności do EURO,
- ceny stali.

Istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe wywrze udział w realizacji inwestycji związanych z ochroną środowiska i gospodarką wodną. Dotychczas podpisane przez PROJPRZEM umowy na wykonawstwo tego typu robót na terenie Bydgoszczy oraz innych miejscowości

województwa kujawsko - pomorskiego zapewniają Grupie znaczącą część zaplanowanych na ten rok przychodów. Uczestnictwo w licznych dalszych przetargach na realizację tego typu robót, na terenie całego kraju pozwala z optymizmem patrzeć na dalsze perspektywy rozwoju spółki i jej Grupy kapitałowej.

Ze względu na duży udział eksportu w strukturze sprzedaży Grupy, kurs EURO w stosunku do złotego, wywrze pozytywny wpływ na tegoroczne wyniki PROJPRZEM S.A. Wieloletnia współpraca z odbiorcami niemieckimi zapewnia Grupie stabilność finansową i dobrą perspektywę na najbliższe lata. Wysoki standing finansowy (m.in. niski poziom zadłużenia) oraz stale wzrastająca liczba kontrahentów (krajowych i zagranicznych) pozytywnie wpłynie na możliwości rozwojowe Grupy i jej pozycję rynkową.

PODPISY

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
12-08-04	Henryk Chyliński	Prezes Zarządu	Henryk Chyliński
12-08-04	Władysław Pietrzak	Wiceprezes Zarządu	Władysław Pietrzak