

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 2009 r. Nr 152 poz. 1223, 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 2010 roku.

2. Kursy euro użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Kursy EURO użyte do przeliczenia danych finansowych:

- pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31.03.2011 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO według tabeli kursów NBP nr 63/A/NBP/2011 z dnia 31.03.2011 roku: 1 EUR = 4,0119 zł,
- pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31.12.2010 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO według tabeli kursów NBP nr 255/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2010 roku: 1 EUR = 3,9603 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 roku zostały przeliczone na EURO na podstawie średniej arytmetycznej kursów ogłoszonych przez NBP na koniec poszczególnych miesięcy; przyjęty kurs: 1 EUR = 3,9742 zł,
- 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 średniej arytmetycznej kursów ogłoszonych przez NBP na koniec poszczególnych miesięcy; przyjęty kurs: 1 EUR = 3,9669 zł.

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 2011 roku:

- a) rozwiązano aktywa na odroczonego podatek dochodowy z tytułu:
 - wyceny bilansowej należności – na kwotę 21 tys. zł,
- b) utworzono aktywa na odroczonego podatek dochodowy z tytułu:
 - utworzenia odpisu aktualizującego wartość należności – na kwotę 16 tys. zł,
 - wyceny zapasów dla kontraktów długoterminowych – na kwotę 162 tys. zł,
 - wyceny bilansowej zobowiązań – na kwotę 3 tys. zł,
 - narzutów od wynagrodzeń oraz od wynagrodzeń wypłaconych w miesiącu kwietniu 2011 roku – 57 tys. zł,
 - utworzenia odpisu na ZFŚS – na kwotę 102 tys. zł,
 - wyceny bilansowej terminowych kontraktów walutowych – na kwotę 20 tys. zł,
 - straty podatkowej – na kwotę 360 tys. zł,
 - utworzenia rezerwy na koszty (rozliczeń międzyokresowych biernych) – na kwotę 7 tys. zł.

3.2. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

W pierwszym kwartale 2011 roku:

- a) rozwiązano rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - wyceny bilansowej terminowych kontraktów walutowych – na kwotę 64 tys. zł,
 - ulg inwestycyjnych – na kwotę 2 tys. zł,
 - wyceny bilansowej środków pieniężnych – na kwotę 1 tys. zł.
- b) utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - wyceny kontraktów długoterminowych – na kwotę 487 tys. zł,
 - wyceny bilansowej należności – na kwotę 26 tys. zł,
 - różnicy między amortyzacją bilansową i podatkową – na kwotę 57 tys. zł.

3.3. Rezerwa na koszty

W pierwszym kwartale 2011 roku:

- rozwiązano rezerwy na koszty jako bierne rozliczenia kosztów w kwocie 964 tys. zł,
- utworzono rezerwy na koszty jako bierne rozliczenia kosztów w kwocie 1.102 tys. zł.

3.4. Odpisy aktualizujące i inne wartości szacunkowe

W pierwszym kwartale 2011 roku:

- rozwiązano odpis aktualizujący wartość należności w kwocie 30 tys. zł,
- rozwiązano odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 19 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

PROJPRZEM S.A. prowadzi działalność gospodarczą w ramach grupy kapitałowej i część przedsięwzięć biznesowych jest realizowana przez spółki zależne.

W okresie objętym raportem Spółka kontynuowała działalność na rynku budowlanym w następujących segmentach operacyjnych: konstrukcji stalowych, techniki przeladunku (systemów przeladunkowych), budownictwa przemysłowego oraz deweloperskim.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I kwartale 2011 roku wyniosły 21.329 tys. zł i były wyższe o 117,8% od przychodów osiągniętych w I kwartale 2010 roku.

Największy udział w przychodach za I kwartał 2011 roku miał segment **konstrukcji stalowych**. Wielkość sprzedaży konstrukcji stalowych w omawianym okresie wyniosła 10.342 tys. zł, co stanowiło 48,5% przychodów ogółem. W I kwartale 2010 roku przychody w tym segmencie działalności wyniosły 6.660 tys. zł. Wzrost sprzedaży jest związany z pozyskaniem zamówień dla branży energetycznej. Emitent specjalizuje się w wytwarzaniu konstrukcji stalowych o wysokich wymaganiach jakościowych przeznaczonych na rynki Unii Europejskiej. W ostatnich latach PROJPRZEM S.A. koncentruje się na dostawach konstrukcji stalowych na potrzeby koncernów energetycznych zachodniej Europy. Jako jedna z niewielu wytwórni krajowych przeszła pozytywnie audyty tych koncernów. Największymi odbiorcami konstrukcji w I kwartale 2011 roku były właśnie firmy realizujące prace na rzecz sektora energetycznego. Ich udział w sprzedaży segmentu wyniósł 94,7%. Pozostałą część przychodów ze sprzedaży uzyskano przede wszystkim od stałych zleceniodawców Spółki.

Drugim, co do obrotów segmentem w działalności Spółki w I kwartale 2011 roku, był segment **systemów przeladunkowych**. Sprzedaż wyrobów z zakresu techniki przeladunku wyniosła 6.985 tys. zł i stanowiła 32,7% przychodów ogółem. Segment ten charakteryzuje się najwyższą dynamiką sprzedaży. Porównując pierwszy kwartał 2011 i 2010 roku wzrost sprzedaży wyniósł 164,6%.

Na rynku techniki przeladunku PROJPRZEM S.A. sprzedaje własne wyroby pod marką PROMStahl. Wyroby wchodzące w skład systemów przeladunkowych są produkowane przez PROJPRZEM S.A. i sprzedawane przez spółki zależne – PROMStahl GmbH i PROMStahl Polska Sp. z o.o. Wcześniej przez 15 lat PROJPRZEM S.A. był podwykonawcą firmy Crawford. Również wykorzystanie tych atutów przyczynia się do umacniania pozycji Spółki w tym segmencie.

W segmencie **budownictwa przemysłowego** przychody ze sprzedaży za I kwartał 2011 roku osiągnęły poziom 827 tys. zł. W porównywalnym okresie 2010 roku sprzedaż w tym obszarze wyniosła 100 tys. zł.

Segment ten najbardziej odczuł skutki kryzysu gospodarczego objawiającego się m.in. spadkiem realizowanych inwestycji budowlanych. Największy spadek nastąpił w obszarze, w którym PROJPRZEM specjalizował się w ostatnich latach. Są to realizacje budynków produkcyjnych, magazynowych i innych tego typu obiektów, wznoszonych w oparciu o konstrukcję stalową. Obecna sytuacja rynkowa sprawia, że firmy budowlane ostro konkurują o pojawiające się kontrakty, co prowadzi do zaniżania marż. W związku z tym składane przez Spółkę oferty, zakładające uzyskanie minimalnego poziomu rentowności, nie przebijają się spośród ofert konkurentów.

W segmencie **działalności deweloperskiej** PROJPRZEM S.A. wraz ze spółkami zależnymi realizuje sprzedaż w ramach dwóch projektów deweloperskich, których budowę zakończono pod koniec 2009 roku. Pierwszy z nich obejmuje 10 domów jednorodzinnych w zabudowie szeregowej o łącznej powierzchni użytkowej 1.282 m², zlokalizowanych w Bydgoszczy przy ul. Cieplickiej. W latach 2009-2010 sprzedano cztery segmenty. W styczniu 2011 roku podpisano 5 kolejnych umów sprzedaży na łączną kwotę 2.681 tys. zł netto. Do sprzedaży pozostał jeden segment.

Drugi projekt deweloperski, realizowany w ramach Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. przez spółkę PROJPRZEM DOM jako Inwestora, 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 garaż podziemny z 73 miejscami postojowymi o pow. 1.925 m².

Przewidywane przychody ze sprzedaży całego projektu wyniosą ok. 19.471 tys. zł. W latach 2009-2010 podpisano umowy sprzedaży 47 lokali mieszkalnych oraz 26 miejsc postojowych za łączną kwotę 13.044 tys. zł. W I kwartale 2011 roku sprzedano kolejnych 8 lokali mieszkalnych oraz 5 miejsc postojowych za łączną kwotę 1.929 tys. zł. Przychody te występują w sprawozdaniu finansowym spółki zależnej PROJPRZEM DOM Sp. z o.o.

Ogółem strata brutto za okres od stycznia do marca 2011 roku wyniosła 1.152 tys. zł, a strata netto 949 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedzającego Spółka poniosła stratę brutto w wysokości 4.576 tys. zł oraz stratę netto w kwocie 3.836 tys. zł.

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

Na poprawę wyniku finansowego PROJPRZEM S.A. za I kwartał 2011 roku, w stosunku do analogicznego okresu 2010 roku, wpłynął przede wszystkim znaczny wzrost sprzedaży. Przychody ze sprzedaży kwartał do kwartału wzrosły o 117,8%. Pomimo poniesienia w I kwartale 2011 roku straty na działalności operacyjnej w wysokości 1.148 tys. zł nastąpiła znaczna poprawa względem 2010 roku. Poniesiona strata jest efektem sezonowości występującej w budownictwie oraz niskich marż uzyskiwanych na kontraktach.

Segment systemów przeładunkowych utrzymuje znaczącą dynamikę sprzedaży. Porównując pierwsze kwartały 2011 i 2010 roku sprzedaż segmentu wzrosła o 164,6%.

W tym obszarze działalności Spółka posiada duży potencjał rozwojowy. W przeszłości PROJPRZEM S.A. jako firma podwykonawcza produkowała po kilka tysięcy pomostów przeładunkowych rocznie. Możliwy jest zatem dalszy znaczący wzrost sprzedaży i uczynienie z tego segmentu wiodącym w działalności operacyjnej Spółki.

Przychody ze sprzedaży konstrukcji stalowych, dostarczanych przede wszystkim dla klientów z Europy Zachodniej wzrosły o 55,3% w ujęciu pierwszych kwartałów 2011 i 2010 roku. Zwiększona sprzedaż jest skutkiem intensywnych działań związanych z pozyskaniem zamówień z branży energetycznej. W ostatnich latach Grupa wyspecjalizowała się w wykonawstwie konstrukcji stalowych właśnie dla sektora energetycznego. W I kwartale 2011 roku 94,7% obrotów zostało zrealizowanych na rzecz branży energetycznej.

Segment budownictwa przemysłowego najbardziej odczuł skutki kryzysu gospodarczego. Niski wolumen inwestycji w budownictwie kubaturowym doprowadził do ostrej konkurencji na rynku i zmniejszenia marż. Taka sytuacja powoduje trudności w wygrywaniu przetargów oraz w uzyskiwaniu satysfakcjonujących wyników na zleceniach.

Działalność deweloperska jest realizowana przez PROJPRZEM S.A. i Spółki zależne bez kredytu bankowego. Natomiast PROJPRZEM S.A. udzielił podmiotowi zależnemu PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 9.300 tys. zł. Na dzień 31.03.2011 roku niespłacona kwota pożyczki wynosiła 2.900 tys. zł.

Pozostała działalność operacyjna przyniosła w I kwartale 2011 roku stratę w wysokości 83 tys. zł, na którą złożyły się przychody w wysokości 113 tys. zł oraz koszty w kwocie 196 tys. zł. Przychody obejmowały przede wszystkim odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów, natomiast koszty operacyjne m.in. koszty powstałe w związku z pracami rozbiórkowymi budynków przeznaczonych do likwidacji.

Działalność finansowa w I kwartale 2011 roku zamknęła się stratą w wysokości 4 tys. zł. Przychody finansowe obejmowały m.in. odsetki od pożyczki udzielonej PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. w wysokości 41 tys. zł, odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych w kwocie 8 tys. zł, natomiast koszty finansowe stanowiły zapłacone odsetki (przede wszystkim od kredytu bankowego) w wysokości 56 tys. zł oraz prowizje bankowe i ubezpieczeniowe wynoszące 27 tys. zł.

Wpływ na wynik działalności finansowej Spółki mają także różnice kursowe powstające na transakcjach sprzedaży i zakupu przeprowadzanych w walucie euro. Emitent zabezpiecza część ryzyka związanego ze sprzedażą eksportową zawierając terminowe transakcje na instrumenty pochodne. Łączny wpływ różnic kursowych i wyceny pozycji bilansowych, przychodowo-kosztowych i instrumentów pochodnych był dodatni i wyniósł 15 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2011 roku PROJPRZEM S.A. posiadał następujące otwarte pozycje walutowych kontraktów terminowych:

- zerokosztowe korytarze opcyjne na sprzedaż 800 tys. € po kursie od 4,09 zł/€ do 4,25 zł/€ z terminem dostawy/rozliczenia od kwietnia do maja 2011 roku,
- forwardy na sprzedaż 5.529 tys. € po kursie od 3,9820 zł/€ do 4,0600 zł/€ z terminem dostawy/rozliczenia od kwietnia do grudnia 2011 roku.

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

Strefa klimatyczna, w jakiej działa Spółka, powoduje, że zapotrzebowanie na wyroby i usługi wytwarzane przez Emitenta 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. Do takiego rozkładu przychodów przyczynia się również charakterystyka cykli inwestycyjnych w budownictwie.

Cykliczność sprzedaży wyrobów techniki przeładunków objawia się tym, że 30% przychodów ze sprzedaży jest uzyskiwane w pierwszym półroczu, natomiast pozostałe 70% w drugim półroczu.

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

Zdarzenia o takim charakterze nie wystąpiły.

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

Spółka nie przewiduje wypłaty dywidendy za 2010 rok.

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 I kwartału 2011 roku względem ostatniego dnia 2010 roku zmniejszyła się kwota należności warunkowych Spółki z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń o 4 tys. zł, kwota zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji (przede wszystkim gwarancji usunięcia wad i usterek oraz gwarancji należytego wykonania kontraktu) i poręczeń wzrosła o 501 tys. zł.