

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
PROJPRZEM S. A.  
Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
W 2005 ROKU**

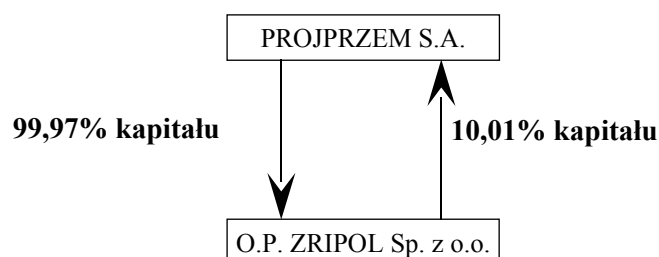
**Bydgoszcz, dnia 22 marca 2006 roku**

## **1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta z podaniem ich przyczyn**

PROJPRZEM S.A. jest podmiotem dominującym wobec OP ZRIPOL Sp. z o.o., z którą jako jedynym podmiotem zależnym, tworzy Grupę Kapitałową. Konsolidacja z podmiotem zależnym przeprowadzana jest metodą pełną.

PROJPRZEM S.A. posiadała na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2004 roku, 99,97% kapitału zakładowego i głosów OP ZRIPOL Sp. z o.o. Jednostka zależna posiadała na wymienione daty 10,01% kapitału zakładowego i 7,16% głosów PROJPRZEM S.A.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych PROJPRZEM S.A. oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w grupie na dzień 31 grudnia 2005 roku przedstawiały się następująco:



W 2005 roku nie nastąpiły zmiany w organizacji grupy kapitałowej emitenta.

## **2. Podstawowe produkty i usługi Grupy kapitałowej PROJPRZEM S.A.**

Grupa Kapitałowa PROJPRZEM S.A. prowadzi działalność gospodarczą w zakresie::

- produkcji specjalistycznych urządzeń technicznych i konstrukcji stalowych,
- budownictwa przemysłowego.

Uzupełnieniem działalności gospodarczej jest świadczenie usług wynajmu pomieszczeń biurowych.

Produkcja konstrukcji stalowych obejmuje przede wszystkim wytwarzanie:

- pomostów i urządzeń przeładunkowych,
- konstrukcji stalowych dla budownictwa,
- urządzeń nawadniających (deszczowni).

Roboty budowlane dotyczą:

- realizacji obiektów budownictwa przemysłowego (hal produkcyjnych, magazynowych, stacji paliw itp.) w oparciu o konstrukcje stalowe,

- wykonawstwa robót instalacyjnych w zakresie instalacji ciepłych (sieci, kotłownie olejowo-gazowe itp.), instalacji wodno-kanalizacyjnych, wentylacyjnych i klimatyzacyjnych,
- realizacji obiektów budownictwa drogowego.

### Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów w 2005 roku

Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2004 r.	Struktura [%]	01.01-31.12.2005 r.	Struktura [%]	Dynamika 5:3 [%]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów:	89 441	99,2	120 299	99,8	134,5
	1.1. Konstrukcje stalowe urządzeń technicznych i budowlane, w tym:	72 213	80,1	70 247	58,3	97,3
	- platformy przeładunkowe	45 629	50,6	53 996	44,8	118,3
	- urządzenia zraszające	1 116	1,2	198	0,2	17,7
	- konstrukcje stalowe budowlane	22 957	25,5	15 723	13,0	68,5
	- pozostałe konstrukcje stalowe	2 511	2,8	330	0,3	13,1
	1.2. Roboty budowlano-montażowe, w tym:	16 157	17,9	47 774	39,6	295,7
	- roboty budowlano-montażowe	6 232	6,9	35 735	29,6	573,4
	- roboty instalacyjne	8 109	9,0	8 290	6,9	102,2
	- roboty drogowe	1 816	2,0	3 749	3,1	206,4
	1.3. Usługi wynajmu	693	0,8	839	0,7	120,9
	1.4. Pozostałe usługi	378	0,4	1 439	1,2	380,7
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	727	0,8	287	0,2	39,5
3.	Razem przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90 168	100,0	120 586	100,0	133,7

Przychody netto ze sprzedaży produktów w 2005 roku wyniosły 120.299 tys. zł i były wyższe o 34,5% od przychodów osiągniętych w roku poprzednim. Powyższe było efektem dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży produkcji budowlano – montażowej – zwiększenie o 195,7%. Wynikało to z pozyskania przez Grupę znacznych zamówień na te prace na terenie Polski. W związku ze zwiększoną realizacją robót budowlano montażowych i sprzedaży wyprodukowanych konstrukcji stalowych jako produkcji budowlano – montażowej, w analizowanym okresie nastąpił niewielki spadek sumy przychodów ze sprzedaży konstrukcji stalowych jako dóbr finalnych – zmniejszenie o 2,7%.

Podkreślenia wymaga fakt, że przychody ze sprzedaży platform przeładunkowych były większe od osiągniętych w roku poprzednim o 18,3%. Ogółem, w 2005 roku udział produkcji konstrukcji stalowych w przychodach ze sprzedaży wyniósł 58,3% a robót budowlanych 39,6%. Relacje te w roku poprzednim wynosiły odpowiednio 80,1% i 17,9%.

**Kierunki sprzedaży produktów i usług w 2005 roku**

Kierunki sprzedaży	2005		2004	
	wartość (w tys. zł)	udział (w %)	wartość (w tys. zł)	udział (w %)
Sprzedaż krajowa	60 110	49,8	25 150	27,9
Sprzedaż eksportowa	60 476	50,2	65 018	72,1
Razem	120 586	100,0	90 168	100,0

Zwiększenie w 2005 roku sprzedaży w kraju spowodowało zmianę struktury sprzedaży w podziale kraj – eksport. Udział przychodów osiąganych od kontrahentów zagranicznych w analizowanym okresie obniżył się do 50,2% z 72,1% względem roku 2004.

Sprzedaż na eksport była realizowana do krajów Unii Europejskiej, głównie do odbiorców niemieckich. Sprzedaż na eksport dotyczy głównie konstrukcji stalowych. Roboty budowlano - montażowe były realizowane na rynku krajowym.

Najważniejszym odbiorcą produktów Grupy była firma Cardo Door Docking Production GmbH z siedzibą w Niemczech, dla której dostarczane są platformy przeładunkowe. Wartość sprzedaży netto dla tego kontrahenta w 2005 roku wynosiła 43.833 tys. zł, co stanowi 36,3% ogółu przychodów ze sprzedaży. Największym odbiorcą usług budowlanych realizowanych przez Grupę była PROCHEM S.A., dla której PROJPRZEM wykonywał roboty budowlane na terenie Drukarni BDN Sp. z o.o. w Wykrotach. Wartość zrealizowanych prac dla tego kontrahenta wyniosła w 2005 roku 18.669 tys. zł., co stanowi 15,5% ogółu przychodów ze sprzedaży.

Pozostała sprzedaż w 2005 roku zrealizowana została dla kontrahentów, których udział w sprzedaży nie przekroczył 10% przychodów netto.

**3. Źródła zaopatrzenia**

W 2005 roku w źródłach zaopatrzenia nie zanotowano większych zmian, w stosunku do przedstawionych w raporcie za 2004 rok.

Materiały używane do produkcji konstrukcji stalowych i robót budowlanych są przede wszystkim nabywane na rynku krajowym. Zakupy materiałów są dokonywane bezpośrednio u producentów, w sieci handlu hurtowego bądź w krajowych oddziałach producentów zagranicznych. Zakupy materiałów z importu występują w ograniczonym zakresie.

Największym dostawcą materiałów hutniczych dla Grupy w 2005 roku była firma BODEKO Sp. z o.o. Wartość materiałów zakupionych w wyżej wymienionej firmie wyniosła 7.255 tys. złotych, co stanowiło 6,0% przychodów netto ze sprzedaży Grupy.

#### **4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony**

Prowadzona przez Grupę Kapitałową PROJPRZEM S.A. działalność gospodarcza, jak każda inna, związana jest z ponoszeniem ogólnego ryzyka związanego z prowadzeniem działalności, jak i ryzyka specyficznego dla branży w jakiej działa Grupa.

Do składników ryzyka operacyjnego Grupa zalicza:

- ryzyko ogólnoeconomiczne i rynkowe – pojawiające się ożywienie gospodarcze w związku z wejściem Polski do struktur Unii Europejskiej, powoduje wzrost zapotrzebowania rynku na produkty i usługi oferowane przez Grupę; napływ inwestycji do Polski, jak też otwarcie granic dla polskich produktów niewątpliwie będzie sprzyjać zwiększeniu produkcji,
- ryzyko konkurencji – w zakresie produkcji wielkogabarytowych konstrukcji stalowych nie stanowi dla Grupy konkurencji produkcja małych firm, które koncentrują się na innym segmencie rynku; wysoka jakość wykonywanej produkcji pozwala Grupie skutecznie konkurować z dużymi podmiotami z branży,
- sytuacja na rynku stali – stal konstrukcyjna stanowi podstawowy materiał zużywany w procesach produkcyjnych; zmienność cen stali jest istotna dla kontraktów realizowanych ze stałą ceną,
- sezonowość sprzedaży – strefa klimatyczna, w jakiej działa Grupa powoduje, że zapotrzebowanie na wyroby i usługi wytwarzane przez Spółkę nie jest równomierne w ciągu roku i obniża się w okresie zimowym.

Do składników ryzyka finansowego Grupa zalicza:

- ryzyko zmiany kursu walutowego – produkcja zagraniczna jest wyrażana głównie w euro, tak więc kształtowanie się relacji wymiany powyższej waluty w stosunku do złotego znacząco wpływa na poziom rentowności kontraktów i ogólnej rentowności osiągananej przez Grupę Kapitałową; Grupa stara się stosować narzędzia finansowe do ograniczenia ryzyka kursowego,
- ryzyko związane z zadłużeniem Grupy Kapitałowej – Grupa posiada stabilną strukturę finansowania aktywów, blisko 2/3 ogółu pasywów stanowią kapitały własne; Grupa doraźnie posiłkuje się kredytem obrotowym; nie występuje ryzyko braku płynności finansowej; zobowiązania Grupy są regulowane terminowo,
- poręczenia i gwarancje udzielone na rzecz innych podmiotów – Grupa udziela gwarancji dobrego wykonania kontraktów, do których przystępuje; powstające w ten sposób zobowiązania warunkowe są na bieżąco monitorowane; odpowiednie służby Grupy kontrolują jakość i terminowość wykonania zawartych kontraktów.

## 5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2005 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. za rok 2005 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Ujawnienia wymagane zapisami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, a dotyczące przejścia z obowiązujących lokalnie przepisów na standardy międzynarodowe zostały przedstawione skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notcie nr 29.

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wariant kalkulacyjny	za okres				Dynamika (%)
	01.01.2005 - 31.12.2005		01.01.2004 - 31.12.2004		
	tys. zł.	struktura (%)	tys. zł.	struktura (%)	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>120 586</b>	<b>100,0%</b>	<b>90 168</b>	<b>100,0%</b>	<b>33,7%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	120 299	99,8%	89 441	99,2%	34,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	287	0,2%	727	0,8%	60,5%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>99 092</b>	<b>82,2%</b>	<b>72 222</b>	<b>80,1%</b>	<b>37,2%</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	98 841	82,0%	71 585	79,4%	38,1%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	251	0,2%	637	0,7%	60,6%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>21 494</b>	<b>17,8%</b>	<b>17 946</b>	<b>19,9%</b>	<b>19,8%</b>
Koszty sprzedaży	3 278	2,7%	4 046	4,5%	19,0%
Koszty ogólnego zarządu	11 185	9,3%	10 274	11,4%	8,9%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>7 031</b>	<b>5,8%</b>	<b>3 626</b>	<b>4,0%</b>	<b>93,9%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	401	0,3%	335	0,4%	19,7%
Pozostałe koszty operacyjne	1 173	1,0%	496	0,6%	136,5%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>6 259</b>	<b>5,2%</b>	<b>3 465</b>	<b>3,8%</b>	<b>80,6%</b>
Przychody (koszty) finansowe	(603)	0,5%	(2 533)	2,8%	76,2%
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	(119)	0,1%		0,0%	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 537</b>	<b>4,6%</b>	<b>932</b>	<b>1,0%</b>	<b>494,1%</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 206</b>	<b>1,0%</b>	<b>218</b>	<b>0,2%</b>	<b>453,2%</b>
część bieżąca	1 872	1,6%	521	0,6%	259,3%
część odroczone	(666)	0,6%	(303)	0,3%	119,8%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 331</b>	<b>3,6%</b>	<b>714</b>	<b>0,8%</b>	<b>506,6%</b>

Wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. za rok 2005 wskazują na znaczne polepszenie sytuacji finansowej względem roku 2004. Przewaga dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży nad odpowiadającymi im kosztami przyniosła efekt w postaci wzrostu zyskowności sprzedaży, która w 2005 roku ukształtowała się na poziomie 5,8%.

W 2005 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 360 tys. zł oraz zapasy materiałów w wysokości 559 tys. zł. Na wynik pozostałej działalności operacyjnej wpłynęła również aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze. Duża ilość realizowanych w 2005 roku zamówień produkcyjnych spowodowała niepełne wykorzystanie przysługujących pracownikom produkcyjnym urlopów wypoczynkowych co spowodowało wzrost w 2005 roku rezerwy na niewykorzystane urlopy. Zwiększyła się również kwota rezerwy na odprawy

emerytalne. Dokonana w końcu 2005 roku zmiana zasad wypłacania nagród jubileuszowych spowodowała zmniejszenie rezerwy z tego tytułu. Ogółem w 2005 roku pozostała działalność operacyjna spowodowała obniżenie wyniku na sprzedaży o 772 tys. zł, do wysokości 6.259 tys. zł.

Przewaga kosztów finansowych nad odpowiadającymi im przychodami spowodowała obniżenie wyniku na działalności operacyjnej o 772 tys. zł. Zyskowność działalności gospodarczej ukształtowała się korzystniej niż przed rokiem i wyniosła 4,6%.

Ogółem zysk brutto za 2005 rok wyniósł 5.537 tys. zł, a zysk netto 4.331 tys. zł. W roku 2004 zysk brutto wynosi 932 tys. zł, a zysk netto 714 tys. zł.

### Skonsolidowany Bilans

Aktywa	31.12.2005		31.12.2004		Dynamika %
	tys. zł.	Struktura %	tys. zł.	Struktura %	
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>17 951</b>	<b>32,8%</b>	<b>16 997</b>	<b>39,5%</b>	<b>5,6%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	16 568	30,3%	16 016	37,2%	3,4%
Wartości niematerialne	50	0,1%	59	0,1%	-15,3%
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	41	0,1%	161	0,4%	-74,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 292	2,4%	761	1,8%	69,8%
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>36 723</b>	<b>67,2%</b>	<b>26 074</b>	<b>60,5%</b>	<b>40,8%</b>
Zapasy	8 040	14,7%	8 416	19,5%	-4,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	18 847	34,5%	12 243	28,4%	53,9%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	440	0,8%	-	0,0%	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 425	4,4%	2 693	6,3%	-10,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	140	0,3%	-	0,0%	-
Rozliczenia międzyokresowe	36	0,1%	615	1,4%	-94,1%
Środki pieniężne	6 795	12,4%	2 107	4,9%	222,5%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>54 674</b>	<b>100,0%</b>	<b>43 071</b>	<b>100,0%</b>	<b>26,9%</b>

Majątek (aktywa) Grupy na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniósł 54.674 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku jego wartość wzrosła o 11.603 tys. zł (o 26,9%).

W stosunku do końca roku 2004 zmiany w strukturze majątku Spółki dotyczyły przede wszystkim wzrostu udziału należności krótkoterminowych oraz środków pieniężnych. Powyższe było funkcją zwiększonych przychodów ze sprzedaży, którym odpowiadał mniej niż proporcjonalny wzrost kosztów.

Na koniec grudnia 2005 roku udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wyniósł 32,8%. Wartość aktywów trwałych wynosiła 17.951 tys. zł i wzrosła w stosunku do końca 2004 roku o 954 tys. zł.

Rzeczowy majątek trwały Grupy na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniósł 16.568 tys. zł i wzrósł w stosunku do końca 2004 roku o 552 tys. zł. Pomimo nominalnego wzrostu wartości tego majątku, jego udział w strukturze aktywów obniżył się na koniec grudnia 2005 roku do 30,3% (z 37,2% na koniec 2004 roku).

Wartości niematerialne i prawne na koniec 2005 roku stanowiły 0,1% sumy bilansowej i wynosiły 50 tys. zł. Pozycja ta obejmuje wartość oprogramowania komputerowego, w tym oprogramowanie na potrzeby projektowania.

Inwestycje długoterminowe na dzień 31 grudnia 2005 roku stanowiły 0,1% ogółu aktywów i wynosiły 41 tys. zł. Pozycja ta obejmuje przede wszystkim akcje Stalexport S.A. Katowice o wartości 32 tys. zł, które PROJPRZEM S.A. otrzymała w związku z przejęciem Stalexport-Centrostal Warszawa S.A. przez Stalexport S.A. Katowice. W 2005 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość posiadanych akcji i udziały w łącznej kwocie 120 tys. zł.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynosiły na koniec września 2005 roku 1.292 tys. i dotyczyły aktywów na odroczonego podatku dochodowy.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosiły 36.723 tys. zł i w stosunku do końca roku poprzedniego zwiększyły się o 10.649 tys. zł. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 67,2%.

Podstawową pozycją aktywów obrotowych były należności z tytułu dostaw i usług. Stanowiły one na koniec 2005 roku 51,3% ogółu aktywów krótkoterminowych (34,5% całości aktywów) i wynosiły 18.847 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku zapasy stanowiły 14,7% ogółu majątku Grupy. W porównaniu do końca roku poprzedniego udział tej pozycji bilansowej zmniejszył się, bowiem na koniec 2004 roku udział ten wynosił 19,5%. W porównaniu do stanu na 31.12.2004 r. zapasy obniżyły się o 376 tys. zł. W 2005 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących nabytych w poprzednich latach zapasów, które na skutek zalegania utraciły swoją wartość użytkową, na łączną kwotę 559 tys. zł.

Środki pieniężne, na dzień bilansowy stanowiły 12,4% aktywów ogółem i wynosiły 6.795 tys. zł. Na koniec ubiegłego roku udział tej pozycji bilansowej wynosił 4,9%.

### **Pasywa**

Pasywa	31.12.2005		31.12.2004		Dynamika %
	tys. zł.	Struktura %	tys. zł.	Struktura %	
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>30 978</b>	<b>56,7%</b>	<b>27 867</b>	<b>64,7%</b>	<b>11,2%</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom/udziałowcom jednostki dominującej</b>	<b>30 977</b>	<b>56,7%</b>	<b>27 866</b>	<b>64,7%</b>	<b>11,2%</b>
Kapitał podstawowy	4 518	8,3%	4 518	10,5%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	11 876	21,7%	11 876	27,6%	0,0%
Pozostały kapitał zapasowy	291	0,5%	291	0,7%	0,0%
Akcje/udziały własne	(2 397)	-4,4%	(2 397)	-5,6%	0,0%
Kapitały rezerwowe	10 892	19,9%	10 889	25,3%	0,0%
Wynik finansowy roku obrotowego	4 331	7,9%	714	1,7%	506,6%
Niepodzielony wynik finansowy	1 466	2,7%	1 975	4,6%	-25,8%
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>1</b>	<b>0,0%</b>	<b>1</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>



<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>23 696</b>	<b>43,3%</b>	<b>15 204</b>	<b>35,3%</b>	<b>55,9%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 161</b>	<b>4,0%</b>	<b>3 086</b>	<b>7,2%</b>	<b>-30,0%</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	0,0%	81	0,2%	-100,0%
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 038	1,9%	1 747	4,1%	-40,6%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 123	2,1%	1 258	2,9%	-10,7%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>21 535</b>	<b>39,4%</b>	<b>12 118</b>	<b>28,1%</b>	<b>77,7%</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	81	0,1%	723	1,7%	-88,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 699	30,5%	7 383	17,1%	126,2%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	61	0,1%	-100,0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 864	5,2%	2 788	6,5%	2,7%
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 205	2,2%	769	1,8%	56,7%
Rozliczenia międzyokresowe bierne	686	1,3%	394	0,9%	74,1%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>54 674</b>	<b>100,0%</b>	<b>43 071</b>	<b>100,0%</b>	<b>26,9%</b>

Dominującą pozycję w strukturze pasywów stanowią kapitały własne. Pomimo nominalnego wzrostu per saldo kapitałów własnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku, względem analogicznego okresu roku poprzedniego, ich udział w strukturze pasywów obniżył się. Na koniec 2005 roku kapitały własne wynosiły 30.978 tys. zł, to jest 56,7 % sumy bilansowej. Spadek udziału kapitałów własnych w ogóle pasywów był w głównej mierze wynikiem wzrostu zobowiązań krótkoterminowych, jako rezultatu realizacji zwiększonej liczby zleceń produkcyjnych wykonywanych przez Jednostkę Dominującą.

Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 21.535 tys. zł i w stosunku do końca 2004 roku wzrosły o 9.417 tys. zł. Udział zobowiązań krótkoterminowych w strukturze pasywów na koniec 2005 roku wynosił 39,4%, podczas gdy na koniec 2004 roku udział ten wynosił 28,1%. Wzrost udziału w strukturze, jak i wzrost w wartościach bezwzględnych zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynikał przede wszystkim ze zwiększenia produkcji.

## 6. Zarządzanie zasobami finansowymi

### Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

<i>Rentowność</i>				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			01.01.2005- 31.12.2005	01.01.2004- 31.12.2004
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	max	5,8%	4,0%
Zyskowność brutto sprzedaży	zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	4,6%	1,0%
Zyskowność całkowita brutto sprzedaży	zysk brutto / (przychody netto ze sprzedaży + ppo + p. finansowe + zyski nadzwyczajne)	max	4,6%	1,0%
Zyskowność netto sprzedaży	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	max	3,6%	0,8%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto / kapitał własny bez zysku	max	16,3%	2,6%
Rentowność majątku	zysk netto / aktywa razem	max	7,9%	1,7%

<b>Płynność finansowa</b>				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			31.12.2005	31.12.2004
Płynność szybka	(inwestycje krótkoterm. + należności krótkoterm.) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8-1,0	1,46	1,56
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe - krótkoterm. rozlicz. międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0	1,87	2,32
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	> 1,0	1,13	1,66
Kapitał pracujący (w tys. zł)	aktywa obrotowe - krótkoterm. rozlicz. międzyokresowe - zobowiązania krótkoterminowe	max	17 044,1	14 504,3
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał pracujący / aktywa razem	max	31,2%	33,7%

<b>Sprawność wykorzystania zasobów</b>				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			01.01.2005- 31.12.2005	01.01.2004- 31.12.2004
Wskaźnik obrotu aktywów	przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	max	2,21	2,09
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	max	7,28	5,63

<b>Finansowanie działalności</b>				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			31.12.2005	31.12.2004
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / pasywa razem	30%-50%	43,3%	35,3%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / kapitał obcy	min 1,0	1,31	1,83
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał wł. + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokr.) / aktywa trwałe	min 1,0	1,85	1,82
Trwałość struktury finansowania	(kapitał wł. + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokr.) / pasywa razem	max	60,6%	71,9%

W 2005 roku Grupa zanotowała wzrost zyskowności i rentowności na poszczególnych poziomach względem roku 2004, co wynikało m.in. z realizacji pełnego portfela zamówień na rynku krajowym, przewagi tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży nad tempem wzrostu odpowiadających im kosztów. Wzrost rentowności w 2005 roku względem roku 2004 był został osiągnięty pomimo osłabienia się w drugim półroczu waluty EURO względem złotego.

Na uwagę w szczególności zasługuje wzrost rentowności kapitału własnego. Osiągnięta w 2005 roku wartość tego wskaźnika na poziomie 16,3% dała właścicielom kapitału stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału ponad trzykrotnie wyższą od przyjmowanej do porównania stopy oprocentowania obligacji państwowych (przyjęto oprocentowanie obligacji skarbowych 5 letnich w wysokości 4,86%).

Pomimo spadku wartości wskaźników płynności szybkiej i bieżącej w 2005 roku w odniesieniu do okresu analogicznego z 2004 roku nadal pozostały one na poziomie uznawanym za pożądany (w zakresie płynności szybkiej nawet powyżej tego poziomu). Wartości wskaźników płynności finansowej świadczą o pełnej zdolności Grupy do terminowego regulowania zaciągniętych zobowiązań.

Pomimo wzrostu udziału długu (zobowiązań krótkoterminowych) w pasywach, spowodowanego realizacją większych przychodów, wskaźniki wspomagania finansowego nadal świadczą o dużej niezależności Grupy od bieżącego zasilania w kapitały ze źródeł zewnętrznych. Wysoki udział kapitałów własnych w kapitałach ogółem zapewnia Grupie pełne bezpieczeństwo finansowe. Stabilność finansową Grupy potwierdza brak w pasywach bilansu na koniec 2005 roku finansowania w postaci kredytu bankowego.

Zdaniem Zarządu PROJPRZEM S.A. gospodarowanie zasobami finansowymi Grupy prowadzone jest właściwie. Uwzględniając dotychczasowy stan finansowy Grupy oraz przewidywane wyniki ekonomiczne Zarząd nie przewiduje zagrożenia utraty płynności, ani też wystąpienia trudności w terminowej obsłudze zobowiązań.

## **7. Przewidywana sytuacja finansowa**

Grupa przewiduje realizację kontraktów na obecnym poziomie, gwarantującym optymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych. Liczba podpisanych umów, udział w kolejnych postępowaniach przetargowych wskazuje, że będzie to możliwe. Grupa przewiduje realizację zleceń w oparciu posiadany potencjał gospodarczy, przy zachowaniu osiągniętych relacji ekonomicznych.

## **8. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej**

Średni poziom zatrudnienia w 2005 roku Grupie Kapitałowej PROJPRZEM S.A. (w przeliczeniu na etaty) wynosił:

<b>Lp.</b>	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Rok 2005</b>	<b>rok 2004</b>
1.	Zarząd	4,0	4,0
2.	Kadra kierownicza	27,0	24,0
3.	Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych	48,3	48,3
4.	Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	449,0	434,0
5.	Pracownicy pośrednio produkcyjni	52,0	48,0
6.	Pracownicy obsługi	<u>36,1</u>	<u>37,6</u>
7.	Ogółem	616,4	595,9

## **9. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik osiągnięty w 2005 r.**

W 2002 roku Parlament Europejski i Rada Europy nałożyły, począwszy od 2005 roku, na wszystkie spółki publiczne w krajach członkowskich UE obowiązek sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). W ramach implementacji tych postanowień w Polsce, 27 sierpnia 2004 roku została uchwalona ustawa o zmianie ustawy o

rachunkowości oraz o zmianie ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie (publikacja: Dz. U. nr 213, poz. 2155). Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości (art. 55 ust 6a), począwszy od 2005 roku, skonsolidowane sprawozdania finansowe emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu oraz banków sporządza się zgodnie z MSR/MSSF.

Wobec powyższego PROJPRZEM S.A., jako Jednostka Dominująca notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSR/MSSF za okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2005 roku. Pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. zgodnym z MSR/MSSF jest sprawozdanie skonsolidowane za rok 2005.

Skutki przejścia na MSR/MSSF w zakresie roku 2004 zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. za rok 2005 w nocie nr 29.

## **10. Ważniejsze wydarzenia w 2005 roku.**

W 2005 roku Grupa zawarła szereg kontraktów budowlanych, wśród których na uwagę zasługują:

- wykonanie robót budowlanych na terenie Drukarni BDN Sp. z o.o. w Wykrotach,
- budowę nowego zakładu przetwórstwa mięsnego w Bydgoszczy,
- budowa magazynu cukru wraz z zapleczem socjalno – biurowym, magazynu opakowań oraz modernizację magazynu cukru i pakowni cukru wraz z zapleczem socjalno – biurowym.

Oprócz nowych kontraktów Grupa realizowała umowy podpisane w poprzednich latach. Wśród tych ostatnich należy wymienić umowę z firmą Cardo Door Docking Production GmbH z siedzibą w Niemczech, dla której dostarczane są platformy przeładunkowe.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROJPRZEM S.A., które odbyło się 20 maja 2005 roku, zatwierdziło sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej i przeznaczyło wypracowany w 2004 roku zysk na fundusz wypłaty dywidendy przyszłych okresów oraz na zasilenie funduszu rezerwowego. Podjęło również uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 0,30 zł. na jedną akcję. Wypłata dywidendy nastąpiła z funduszu wypłaty dywidendy przyszłych okresów.

W dniu 20 maja 2005 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Zarządu PROJPRZEM S.A. Na nową kadencję w skład Zarządu weszli:

- Henryk Chyliński – Prezes Zarządu,
- Władysław Pietrzak – Wiceprezes ds. finansowo- księgowych,
- Tadeusz Nawrocki – Wiceprezes ds. technicznych.

## **11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W 2005 roku Grupa kontynuowała realizację programu inwestycyjnego. W analizowanym okresie nakłady inwestycyjne wyniosły 2.554 tys. zł. Do najważniejszych zadań inwestycyjnych należały m.in.:

- zakup maszyn i urządzeń – 1.524 tys. zł,
- modernizacje budynków, budowli – 822 tys. zł,
- zakup środków transportu – 124 tys. zł,
- zakup oprogramowania komputerowego (wnip) – 85 tys. zł.

Realizowany przez Grupę program inwestycyjny ma na celu zwiększenie potencjału produkcyjnego, podniesienie jakości wytwarzanych produktów i świadczonych usług oraz obniżenie kosztów. Zdaniem Zarządu PROJPRZEM S.A. realizacja programu następuje w sposób właściwy.

Do najważniejszych zadań, jakie Grupa zamierza przeprowadzić w całym 2006 roku o łącznej wartości około 2.225 tys. zł, należą:

- zakupy maszyn i urządzeń – 1.532 tys. zł.
- modernizacje budynków, budowli – 539 tys. zł,
- zakupy komputerów wraz z oprogramowaniem 114 tys. zł.
- inne – 40 tys.

Planowane nakłady inwestycyjne zostaną sfinansowane środkami z odpisów amortyzacyjnych i kapitałem obrotowym

## **12. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.**

### ***Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki rozwoju***

Oprócz uwarunkowań i zjawisk natury ogólnej związanej z sytuacją gospodarczą Polski na rozwój Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. wpływać będzie szereg czynników związanych ze specyfiką profilu prowadzonej działalności gospodarczej. Do najważniejszych zewnętrznych czynników rozwoju należy zaliczyć:

- poziom zapotrzebowania na konstrukcje stalowe budowlane zarówno na rynku krajowym jak i poza nim,
- poziom zapotrzebowania odbiorców na platformy przeladunkowe oraz urządzenia zraszające,
- dużą konkurencję w zakresie produkcji i montażu konstrukcji stalowych budowlanych,
- wzrost konkurencji w zakresie wykonawstwa robót budowlanych, instalacyjnych i drogowych,
- długookresowe i krótkookresowe relacje złotego do walut obcych,
- warunki ekonomiczno-prawne stwarzające szanse zwiększenia inwestycji w poszczególnych segmentach budownictwa.

Grupa produkując dobra o charakterze inwestycyjnym jest silnie uzależniona od popytu inwestycyjnego gospodarki polskiej, jak i europejskiej.

Do istotnych atutów Grupy należy zaliczyć:

- długą, ponad pięćdziesięcioletnią tradycję działalności gospodarczej w budownictwie, co stanowi czynnik ułatwiający rozwój,
- wdrożenie i stosowanie w PROJPRZEM S.A. zintegrowanego systemu zarządzania, w którego skład wchodzi:
  - certyfikat jakości na zgodność z normą ISO 9001:2000,
  - certyfikat AQAP 2110:2003 na zgodność z publikacją standaryzacyjną AQAP 2110 (uzyskanie certyfikatu AQAP umożliwia Grupie realizację zadań specjalnych – dla jednostek NATO),
  - certyfikat spełnienia wymagań jakości w spawalnictwie na zgodność z normą EN729-2 (uzyskanie tego certyfikatu umożliwia wykonywanie przez Spółkę odpowiedzialnych konstrukcji spawalniczych),
  - Europejski Certyfikat Jakości w Spawalnictwie EWF na zgodność z normą EN729/ISO3834-2,
- stałe podnoszenie kwalifikacji pracowników m.in. poprzez prowadzone przez Instytut Spawalnictwa i SLV Duisburg sprawdziany i egzaminy kwalifikacyjne,
- posiadanie Europejskiego Certyfikatu Jakości w Spawalnictwie EWF,
- uzyskanie akredytacji Agencji Bezpieczeństwa Wewnętrznego na wytwarzanie i przetwarzanie informacji niejawnych, stanowiących tajemnicę służbową oznaczonych klauzulą „POUFNE”, co daje możliwość realizacji inwestycji MON, NTO, MSWiA,
- stałe modernizowanie i unowocześnianie techniki i technologii produkcji,
- racjonalizowanie kosztów oraz utrzymywanie ich na możliwie najniższym poziomie,
- wdrażanie efektywniejszego oprzyrządowania produkcji,
- stałe inwestowanie w rozwój produkcji,
- silne motywowanie pracowników,
- dobrą sytuację finansową.

### ***Opis perspektyw rozwoju***

Celem strategii działania Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. jest wzmocnienie pozycji na rynku budowlanym i zwiększenie wartości Grupy. Cel ten będzie osiągnięty poprzez zdynamizowanie działalności budowlanej, realizację programu inwestycyjnego, racjonalizację kosztów i cen, podnoszenie jakości wytwarzanych wyrobów i wykonywanych usług. Działania te winny sprawić, że Grupa PROJPRZEM S.A. będzie skutecznie konkurowała z innymi podmiotami obecnymi na rynku budowlanym i osiągała dobre wyniki finansowe. Grupa zamierza równoważyć udział produkcji konstrukcji stalowych oraz wykonawstwa robót budowlanych w strukturze sprzedaży, w tym celu dąży do pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, głównie na rynku krajowym. Duża ilość

prowadzonych i zapowiadanych inwestycji tego typu korzystnie pozwala z optymizmem patrzeć w przyszłość.

Wieloletnia współpraca z odbiorcami niemieckimi zapewnia PROJPRZEM S.A. i jego grupie kapitałowej stabilność finansową i dobrą perspektywę na najbliższe lata. Realizacja licznych inwestycji budowlanych o różnorodnym charakterze poprawia pozycję Grupy na krajowym rynku budowlanym. 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.

### **13. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Grupa Kapitałowa PROJPRZEM S.A. nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju. Postęp techniczny w zakresie technologii wytwarzania jest realizowany w ramach ponoszonych nakładów inwestycyjnych.

### **14. Nabycie udziałów własnych**

W 2005 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała zakupu akcji własnych.

### **15. Posiadane oddziały**

PROJPRZEM S.A. posiada jednostki produkcyjne w Koronowie, Chojnicach, Sępólnie Krajeńskim oraz w Bydgoszczy. Jednostki te nie są podmiotami samobilansującymi się.

### **16. Instrumenty finansowe**

#### **a) Ryzyko zmiany cen, kredytowe, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka.**

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. jest bezpieczna – pozwala na terminowe regulowanie zobowiązań. Niemniej jednak z tytułu realizacji sprzedaży w euro przychody Grupy są uzależnione od kursu wymiany złotego do euro.

#### **b) Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

W 2005 roku w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych z tytułu sprzedaży w euro Grupa zawierała terminowe kontrakty terminowe w postaci forwardów i opcji.

### **17. Znaczące umowy**

Znaczące umowy dla działalności Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. zawarte w 2005 roku to:

- umowa z PROCHEM S.A. na wykonanie robót budowlanych na terenie Drukarni BDN Sp. z o.o. w Wykrotach - o wartości 18.669 tys. zł netto,
- umowa z Zakładami Mięsnymi Kujawy Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy na „Budowę nowego zakładu przetwórstwa mięsnego przez Zakłady Mięsne Kujawy Sp. z o.o. w Bydgoszczy” - o wartości 11.600 tys. netto,
- umowa z Cukrownią Gliniojeck S.A. z siedzibą w Zygmuntowie na budowę magazynu cukru wraz z zapleczem socjalno – biurowym, magazynu opakowań oraz modernizację magazynu cukru i pakowni cukru wraz z zapleczem socjalno – biurowym – o wartości 7.767 tys. złotych netto.

Ponadto Grupa kontynuowała współpracę z kontrahentami w oparciu o umowy zawarte w latach poprzednich.

### **18. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych**

W 2005 roku nie zaszły istotne zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych. Na dzień 31.12.2005 roku PROJPRZEM S.A. była podmiotem dominującym wobec podmiotu zależnego jakim jest OP „Zripol” Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Na dzień 31.12.2005 r. OP Zripol Sp. z o.o. posiadała 452.199 akcji PROJPRZEM S.A., które stanowiły 10,01% kapitału akcyjnego i dawały 7,16% głosów na WZA.

PROJPRZEM S.A. jest członkiem:

- Polskiej Izby Konstrukcji Stalowych,
- Izby Projektowania Budowlanego,
- Izby Gospodarczej „Wodociągi Polskie”

Poza wymienionymi nie występują inne powiązania organizacyjne Grupy Kapitałowej.

### **19. Transakcje z podmiotami powiązanymi o równowartości w złotych kwocie 500.000 EURO**

W ramach Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. nie zawierano w 2005 r. transakcji z podmiotami powiązanymi o równowartości w złotych kwocie równej lub wyższej 500.000 EURO



## **20. Kredyty, umowy pożyczki, poręczenia i gwarancje**

- W dniu 30.07.2004 r. PROJPRZEM S.A. zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 4.000 tys. zł z BOŚ S.A. na okres od 1 lipca 2004 roku do 29 lipca 2005 roku. W dniu 29 lipca 2005 roku PROJPRZEM S.A. podpisała z BOŚ S.A. nową umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 4 mln zł na okres od 1 lipca 2005 roku do 29 lipca 2006 roku. Zabezpieczeniem powyższej umowy jest weksel własny in blanco oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym.
- Umowa pożyczki z NFOŚiGW w Warszawie na kwotę 784,8 tys. zł na dofinansowanie modernizacji kotłowni z węglowej na olejową. Spłata pożyczki upływa w dniu 30.06.2006 r. Zabezpieczona została gwarancją bankową wystawioną przez Bank PKO S.A. II o/Bydgoszcz. Zabezpieczenie gwarancji stanowi weksel in blanco oraz umowa przewłaszczenia materiałów hutniczych.
- 23.07.2002 r. została udzielona gwarancja bankowa przez BOŚ S.A. o/Bydgoszcz w wysokości 199.980,- zł na rzecz MWiK Sp. z o.o. w Bydgoszcz w celu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu. Gwarancja jest ważna do 18.04.2006 r. Zabezpieczenie gwarancji stanowi weksel in blanco oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym BOŚ S.A.
- 21.03.2003 r. została udzielona gwarancja bankowa przez BPH PBK S.A. o/Bydgoszcz w wysokości 1.880.800,- zł na rzecz MWiK Sp. z o.o. w Bydgoszczy w celu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu. Gwarancja jest ważna do 19.12.2007 roku. Zabezpieczenie gwarancji stanowi pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem BPH PBK S.A. oraz hipoteka umowna w kwocie zabezpieczenia na nieruchomości położonej w Chojnicach przy ulicy Liściastej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- 15.04.2003 r. została udzielona gwarancja bankowa przez BPH PBK S.A. o/Bydgoszcz w wysokości 25.000,- EUR na rzecz KWE Stahl und Industriebau GmbH & Co. KG w celu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu. Gwarancja jest ważna do 31.12.2008 roku. Zabezpieczenie gwarancji stanowi przewłaszczenie i sądowy zastaw rejestrowy rzeczy oznaczonych co do tożsamości oraz nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącym prowadzonym w BPH PBK S.A.
- PROJPRZEM S.A. zabezpieczyła na rzecz Alfa Dach Sp. z o.o. właściwe usunięcie wad i usterek gwarancją ubezpieczeniową udzieloną przez ALLIANZ Polska S.A. o łącznej wartości 9.407,50 zł. Gwarancja jest ważna do dnia 19.09.2007 roku.
- BPH PBK S.A. o/Bydgoszcz udzielił gwarancję bankową przez w wysokości 49.250,00 zł na rzecz Zarządu Dróg Miejskich i Komunikacji Publicznej z siedzibą w Bydgoszczy w celu zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu. Gwarancja jest ważna do 29 stycznia 2006 roku. Zabezpieczenie gwarancji stanowią: pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bieżącymi prowadzonymi w BPH PBK S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

- BPH PBK S.A. o/Bydgoszcz udzielił gwarancję bankową przez w wysokości 61.885,55 zł na rzecz ULSTEIN FAMA Sp. z o.o. z siedzibą w Gniewie z tytułu rękojmi wynikającej z zawartej umowy. Gwarancja jest ważna do 18 kwietnia 2006 roku. Zabezpieczenie gwarancji stanowią: pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bieżącymi prowadzonymi w BPH PBK S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- PROJPRZEM S.A. zabezpieczyła na rzecz Zakłady Mięsne „KUJAWY” Sp. z o.o. należyte wykonanie kontraktu gwarancją ubezpieczeniową udzieloną przez PZU S.A. o łącznej wartości 1.160.000,00 zł. Gwarancja jest ważna do dnia 16.06.2006 r.
- PROJPRZEM S.A. zabezpieczyła na rzecz Miejskich Wodociągów i Kanalizacji w Bydgoszczy Sp. z o.o. właściwe usunięcie wad lub usterek gwarancją ubezpieczeniową udzieloną przez PZU S.A. o łącznej wartości 239.935,00 zł. Gwarancja jest ważna do dnia 31.05.2008 r.
- PROJPRZEM S.A. zabezpieczyła na rzecz Grupy Żywiec S.A. właściwe usunięcie wad lub usterek gwarancją ubezpieczeniową udzieloną przez PZU S.A. o łącznej wartości 66.250,00 zł. Gwarancja jest ważna do dnia 10.03.2010 roku.

PROJPRZEM S.A. oraz OP ZRIPOL Sp. z o.o. nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji

## **21. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych**

W 2005 roku PROJPRZEM S.A. nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

## **22. Prognoza wyników finansowych za 2005 r.**

Grupa nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok 2005.

## **23. Zmiany w sposobie zarządzania**

W omawianym okresie nie zaszły zmiany w sposobie zarządzania.

## **24. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej**

### ***Rada Nadzorcza***

W 2005 roku nie zeszły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

### Zarząd

W dniu odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy upłynęła kadencja Zarządu Spółki. W związku z powyższym w dniu 20 maja 2005 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Zarządu PROJPRZEM S.A. na kolejną kadencję. W skład Zarządu weszli:

- Henryk Chyliński – Prezes Zarządu,
- Władysław Pietrzak – Wiceprezes ds. finansowo – księgowych,
- Tadeusz Nawrocki – Wiceprezes ds. technicznych.

Kadencja Zarządu trwa do dnia odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2007 rok.

### **25. Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące**

Łączna liczba akcji PROJPRZEM S.A. będąca w posiadaniu osób nią zarządzających i nadzorujących wg stanu na dzień 31.12.2005 roku przedstawiała się następująco:

Imię i nazwisko	Ilość sztuk akcji uprzywilejowanych	Ilość sztuk akcji na okaziciela
<b>Rada Nadzorcza</b>		
1. Lukrecjan Marzec	154.750	-
2. Zdzisław Klimkiewicz	154.750	71.148
3. Paweł Dłużewski	105.000	46.875
4. Jerzy Bajszczyk	-	150.500
5. Andrzej Karczykowski	-	179.500
6. Jarosław Skiba	-	-
<b>Zarząd</b>		
1. Henryk Chyliński	-	25.692
2. Władysław Pietrzak	-	28.500
3. Tadeusz Nawrocki	-	33.772

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1,00 zł.

Ponadto Lukrecjan Marzec jest właścicielem jednego udziału o wartości nominalnej 1.000 zł. w podmiocie zależnym OP Zripol Sp. z o.o.

W styczniu i lutym 2006 roku PROJPRZEM S.A. otrzymała informację, iż Pan Jerzy Bajszczyk zbył w ramach transakcji giełdowych w dniach 2.01. – 30.01.2006 roku 15.000 akcji PROJPRZEM S.A.

### **26. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta**

Na dzień 31.12.2005 r. następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy PROJPRZEM S.A.:

Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji uprzywilejowanych	ilość akcji zwykłych	ilość głosów	% głosów na WZA
Zdzisław Klimkiewicz	154.750	71.148	690.148	10,93
Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM”	0	634.104	634.104	10,05
Lukrecjan Marzec	154.750	0	619.000	9,81
Paweł Dłużewski	105.000	46.875	466.875	7,40
OP Zripol Sp. z o.o.	0	452.199	452.199	7,16
Wacław Tomaszewski	105.000	25.000	445.000	7,05
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	0	333.795	333.795	5,29

Zarządowi PROJPRZEM S.A. nie są znane umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 13 stycznia 2006 roku PTE DOM powiadomił spółkę, iż OFE DOM zmniejszył stan posiadania akcji PROJPRZEM S.A. do łącznej liczby 584.067 akcji, co daje 12,93% kapitału zakładowego i upoważnia do wykonywania 9,25% głosów na WZA.

**27. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.**

Papiery tego rodzaju nie występują w Grupie.

**28. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Jak dotychczas w Grupie nie wdrożono programu akcji pracowniczych.

**29. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.**

W PROJPRZEM S.A. istnieją dwa rodzaje akcji: akcje imienne uprzywilejowane (cztery głosy na jedną akcję) oraz akcje zwykłe na okaziciela. Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia własności akcji zwykłych. Akcje uprzywilejowane mogą być zbywane wyłącznie pomiędzy właścicielami takich akcji. Naruszenie tego ograniczenia, a także zamiana akcji imiennej na akcję na okaziciela powodują wygaśnięcie uprzywilejowania z chwilą zajścia każdego z tych zdarzeń. Nie tracą uprzywilejowania akcje nabyte w wyniku spadkobrania lub darowizny, jeżeli nabywca

spełnia warunki zaliczalności do pierwszej grupy podatkowej określone obowiązującymi przepisami o podatku od spadków i darowizn.

### **30. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów z uwzględnieniem płynności finansowej Grupy Kapitałowej**

Zagadnienie omówiono w pkt. 4 niniejszego sprawozdania.

### **31. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej**

W 2005 roku w ramach Grupy Kapitałowej nie dokonywano lokat i inwestycji kapitałowych.

### **32. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.**

Celem tworzenia Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. jest:

- wykorzystanie potencjału gospodarczego PROJPRZEM S.A.,
- poszerzenie oferty na rynku budowlanym, konstrukcji stalowych i urządzeń technicznych,
- przejęcie robót budowlanych zleczanych podwykonawcom (usługi projektowe, wykonawstwo budowlano-montażowe itp.)

w oparciu o wyodrębnione kapitałowo, organizacyjnie i prawnie jednostki gospodarcze.

### **33. Opis istotnych pozycji pozabilansowych**

Poza wymienionymi w punkcie 20 zobowiązaniami warunkowymi Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

### **34. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,**

W dniu 28 czerwca 2005 roku Zarząd PROJPRZEM S.A. zawarł umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych - HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Umowa swym zakresem obejmuje badanie sprawozdań finansowych za rok 2005 i przegląd sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze roku 2005 PROJPRZEM S.A. oraz Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.

**35. Informacja o łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego.**

W roku 2005 PROJPRZEM S.A. zawarła umowę na badanie sprawozdań finansowych za rok 2005 i przegląd sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze roku 2005 PROJPRZEM S.A. oraz Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. z HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac: przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badania jednostkowego sprawozdania finansowego, badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 65.000,00 zł netto.

W roku 2004 PROJPRZEM S.A. zawarła umowę na badanie sprawozdań finansowych za rok 2004 i przegląd sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze roku 2004 PROJPRZEM S.A. oraz Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. z Kancelarią Biegłego Rewidenta Alicja Siwak z siedzibą w Bydgoszczy. Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac: przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badania jednostkowego sprawozdania finansowego, badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 40.000,00 zł

**36. Informacja o pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w punkcie 35, dotyczącego danego roku obrotowego.**

Odpowiednie informacje zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku w nocie nr 26.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. za rok 2005 zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości /Dz. U. nr 121 poz. 591 z późn. zm./ oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych /Dz. U. nr 209 poz.1744/.

Podpisy Członków Zarządu PROJPRZEM S.A.

22.03.2005	Henryk Chyliński	Prezes Zarządu	Henryk Chyliński
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	..... podpis
22.03.2005	Władysław Pietrzak	Wiceprezes Zarządu ds. finansowo-księgowych	Władysław Pietrzak
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	..... podpis
22.03.2005	Tadeusz Nawrocki	Wiceprezes Zarządu ds. technicznych	Tadeusz Nawrocki
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	..... podpis