



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
PROJPRZEM S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2013 ROKU**

Bydgoszcz, dnia 29 sierpnia 2013 roku

SPIS TREŚCI

I.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PROJPRZEM S.A.	3
1.	Informacje o Jednostce Dominującej oraz Grupie Kapitałowej.....	3
2.	Władze Emitenta	5
3.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. wraz ze wskazaniem zmian w strukturze organizacyjnej	5
II.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROJPRZEM S.A.	6
1.	Podstawowe produkty i usługi	6
2.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku	7
3.	Podstawowe wskaźniki ekonomiczne	10
4.	Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego półrocza oraz inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	11
5.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	12
III.	POZOSTAŁE INFORMACJE	13
1.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.....	13
2.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2013 roku.....	13
3.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2013 roku.....	14
4.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej,	14
5.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne	15
6.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego 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	15

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PROJPRZEM S.A.

1. Informacje o Jednostce Dominującej oraz Grupie Kapitałowej

a) informacje ogólne o Jednostce Dominującej

PROJPRZEM Spółka Akcyjna
 ul. Bernardyńska 13
 85-029 Bydgoszcz
 tel. (0-52) 376-74-00, 376-74-01
 fax (0-52) 376-74-02, 376-74-03

KRS: 0000024679, Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

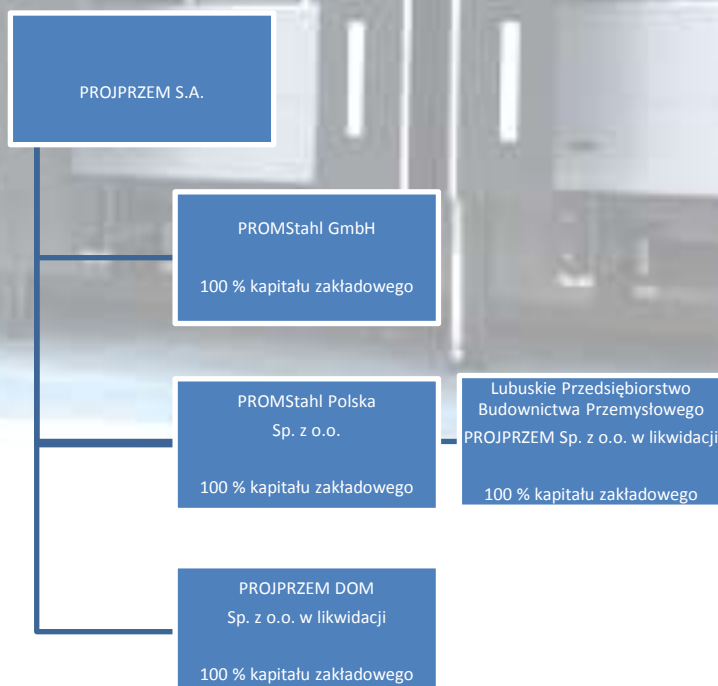
REGON: 002524300

NIP: 554-023-40-98

www.projprzem.com

e-mail: info@projprzem.com

b) Struktura Grupy Kapitałowej i informacje o Spółkach zależnych



Podstawowe dane charakteryzujące spółki zależne:

PROMStahl GmbH

Ronnenberger Str. 20, D-30989 Gehrden, Niemcy
tel. +49 510 887 92 70; +49 510 887 92 710
Nr rejestrowy: B 202187, Amtsgericht Hannover
NIP: DE255885763
www.promstahl.de

PROMStahl Polska Sp. z o.o.

02-252 Dąbrówka, Karpin 1D /k. Warszawy/
tel. (0-22) 380-42-00, fax (0-22) 380-42-01
KRS: 0000322443, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON: 141667479
NIP: 125-15-16-569
www.promstahl.pl

Lubuskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego PROJPRZEM Sp. z o.o. w likwidacji

67-100 Nowa Sól, ul. Kościuszki 29
tel. (0-68) 387-38-66, fax (0-68) 387-29-87
KRS: 0000278125, Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON: 080169573
NIP: 925-204-01-79

PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. w likwidacji

85-029 Bydgoszcz, ul. Bernardyńska 13
tel. (0-52) 366-95-00, fax (0-52) 366-95-18
KRS: 0000279682, Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON: 340286303
NIP: 554-273-77-45
www.projprzemdom.com

c) przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:

- roboty budowlane związane z wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych PKD 4120.Z,
- produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych PKD 25.1,
- wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych PKD 43.2,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków 4110.Z.

Według klasyfikacji przyjętej przez rynek, na którym są notowane akcje PROJPRZEM S.A., Spółka działa w branży: budownictwo.

d) wskazanie czasu trwania działalności Grupy Kapitałowej, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. jest nieoznaczony.

e) zasady sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego

Półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przyjętym przez Unię Europejską Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa 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 ze zmianami/. 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 dającej się przewidzieć w przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sporządzając półroczne sprawozdanie finansowe zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

f) metoda konsolidacji sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe PROJPRZEM S.A. podlega konsolidacji ze sprawozdaniami Lubuskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego PROJPRZEM Sp. z o.o. w likwidacji, PROMStahl GmbH, PROMStahl Polska Sp. z o.o. oraz PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. w likwidacji metodą pełną.

2. Władze Emitenta

a) informacje dotyczące składu osobowego Zarządu PROJPRZEM S.A.

Piotr Babst – Prezes Zarządu,
Anna Zarzycka-Rzepecka – Wiceprezes Zarządu ds. finansów i administracji.

Kadencja Zarządu upływa z momentem zatwierdzenia sprawozdania finansowego PROJPRZEM S.A. za 2013 rok.

b) informacje dotyczące składu osobowego Rady Nadzorczej PROJPRZEM S.A.

Wojciech Włodarczyk – Przewodniczący Rady,
Jarosław Skiba – Wiceprzewodniczący Rady,
Jarosław Karasiński – Sekretarz Rady,
Andrzej Karczykowski – Członek Rady,
Władysław Pietrzak – Członek Rady.

Wymieniony wyżej skład Rady Nadzorczej został ustalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Projprzem S.A. w dniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2012 to jest 28.05.2013 r. i zmienił się w taki sposób, że w miejsce Członka Rady Nadzorczej Pana Pawła Dłużewskiego powołany został Pan Władysław Pietrzak.

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. wraz ze wskazaniem zmian w strukturze organizacyjnej

Na dzień 30 czerwca 2013 roku PROJPRZEM S.A. tworzyła powiązania organizacyjne i kapitałowe wraz z następującymi podmiotami zależnymi:

PROMStahl GmbH z siedzibą w Gehrden k. Hannoveru na terenie Republiki Federalnej Niemiec, w której PROJPRZEM S.A. objęła 100 % udziałów w kapitale zakładowym o wartości 550 tys. euro; Spółka zajmuje się sprzedażą wyrobów techniki przeładunkowej, produkowanych przez PROJPRZEM S.A., na terenie Niemiec i innych krajów Europy,

PROMStahl Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Karpiniu k. Warszawy, w której kapitale zakładowym PROJPRZEM S.A. posiadała 35.300 udziałów o wartości 100 zł każdy, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i dawało 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników – kapitał zakładowy Spółki wynosił 3.530 tys. zł; Podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 1.000 tys. zł do 3.530 tys. zł nastąpiło w dniu 15.05.2013 r.; Spółka prowadzi sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej, produkowanych przez PROJPRZEM S.A., na terenie Polski i innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej,

PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Bydgoszczy; w Spółce tej PROJPRZEM S.A. posiadała udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego i dające 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Postanowieniem Sądu Rejonowego XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka znajduje się w likwidacji od dnia 25.09.2012 roku.

Lubuskim Przedsiębiorstwem Budownictwa Przemysłowego PROJPRZEM Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Nowej Soli. W dniu 27.05.2013 r. Projprzem SA sprzedała 1.704 udziały LPBP Sp. z o.o., co stanowiło 100 % kapitału zakładowego i dawało 100% głosów na zgromadzeniu wspólników, do Promstahl Polska Sp. z o.o. za kwotę 2.533 tys. zł. W dniu 03.06.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników LPBP Sp. z o.o. podjęto uchwałę o jej rozwiązaniu i przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego.

II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROJPRZEM S.A.

1. Podstawowe produkty i usługi

Grupa Kapitałowa PROJPRZEM S.A. prowadzi działalność gospodarczą w branży budowlanej w następujących segmentach operacyjnych:

- systemów przeładunkowych,
- budownictwa przemysłowego,
- konstrukcji stalowych,

W dniu 17 kwietnia 2012 roku Zarząd Projprzem S.A. zdecydował o zaprzestaniu kontynuowania działalności deweloperskiej przez spółki należące do Grupy Kapitałowej oraz o podjęciu działań zmierzających do sprzedaży aktywów z tą działalnością związanych. W segmencie działalności deweloperskiej prowadzona jest sprzedaż aktywów z zakończonej w 2009 roku inwestycji budowy budynków wielorodzinnych w dzielnicy Fordon w Bydgoszczy. Obecnie do sprzedaży pozostało jedno mieszkanie, 5 lokali usługowych oraz 26 miejsc postojowych.

Uzupełnieniem działalności jest świadczenie usług najmu pomieszczeń biurowych oraz dzierżawa gruntów i budynków.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I półroczu 2013 roku

Lp.	Wyszczególnienie	01.01-30.06.2013 r.	Struktura [%]	01.01-30.06.2012 r.	Struktura [%]	Dynamika 3:5 [%]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody netto ze sprzedaży	55 190	98,8	67 092	99,0	82,3
	1.1. Konstrukcje stalowe	9 754	17,5	22 501	33,2	43,3
	1.2. Systemy przeładunkowe	34 410	61,6	27 754	41,0	124,0
	1.3. Budownictwo przemysłowe	11 026	19,7	16 137	23,8	68,3
	1.4. Działalność deweloperska	0	0,0	700	1,0	0,0
2.	Pozostała działalność operacyjna	688	1,2	677	1,0	101,6
3.	Razem przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 878	100,0	67 769	100,0	82,5

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie od stycznia do czerwca 2013 roku wyniosły 55.878 tys. zł i były niższe o 17,5% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na odchylenie, w odniesieniu do roku ubiegłego, wpływ miała niższa sprzedaż w segmencie konstrukcji stalowych o 12.747 tys. zł (56,7%) oraz w segmencie budownictwa przemysłowego spadek o 5.111 tys. zł. (31,7%).

Największy udział w przychodach ze sprzedaży za I półrocze 2013 roku miał segment systemów przeładunkowych - 61,6%. W porównaniu z I półroczem 2012 roku w segmencie tym nastąpił wzrost sprzedaży na łączną kwotę 6.656 tys. zł, tj. o 24%. Ta stała dynamika wzrostu przychodów w segmencie spowodowana jest intensywnymi działaniami rynkowymi – rozwój geograficzny, wzrostem rozpoznawalności marki oraz przede wszystkim wysoką jakością wykonania urządzeń techniki przeładunkowej.

Systemy przeładunkowe są produkowane przez PROJPRZEM S.A. i sprzedawane przez spółki zależne: PROMStahl GmbH i PROMStahl Polska Sp. z o.o. Spółki te zajmują się również komplekacją dostaw, montażem i serwisem urządzeń.

W porównaniu z I półroczem roku ubiegłego w ramach Grupy Kapitałowej nieznacznie zmieniła się struktura sprzedaży w podziale na sprzedaż krajową i zagraniczną. 61% sprzedaży realizowane jest poza granicami kraju. Dotyczy to przede wszystkim segmentu systemów przeładunkowych oraz konstrukcji stalowych.

Kierunki sprzedaży	01.01-30.06.2013 r.		01.01-30.06.2012 r.	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Sprzedaż krajowa	21 776	39,0	25 562	37,7
Sprzedaż zagraniczna	34 102	61,0	42 207	62,3
Razem	55 878	100,0	67 769	100,0

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku

a) Sprawozdanie przedstawiające składniki zysków i strat

Dynamika i struktura wybranych wielkości składników zysków i strat za I półrocze 2013 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2013 r.		01.01-30.06.2012 r.		Dynamika (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1	2	3	4	5	6
1. Przychody netto ze sprzedaży	55 878	100,0%	67 769	100,0%	82,45%
2. Koszty działalności operacyjnej	42 178	75,48%	50 390	74,4%	83,70%
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 700	24,52%	17 379	25,6%	78,83%
4. Koszty sprzedaży	7 721	13,82%	4 834	7,1%	159,72%
5. Koszty ogólne zarządu	6 726	12,04%	10 295	15,2%	65,33%
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	-747	0	2 250	3,3%	-33,20%
6. Pozostałe przychody operacyjne	326	0,58%	2 640	3,9%	12,35%
7. Pozostałe koszty operacyjne	1 284	2,30%	1 315	1,9%	97,64%
8. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 705	-3,05%	3 575	5,3%	-47,69%
9. Przychody finansowe	1 127	2,02%	150	0,2%	751,33%
10. Koszty finansowe	714	1,28%	860	1,3%	83,02%
11. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 291	-2,31%	2 865	4,2%	-45,06%
12. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
13. Zysk (strata) brutto	-1 291	-2,31%	2 865	4,2%	-45,06%
14. Podatek dochodowy	-173	-0,31%	703	1,0%	-24,61%
15. Zysk (strata) netto	-1 118	-2,00%	2 162	3,2%	-51,71%

Za pierwsze półrocze 2013 roku Grupa Kapitałowa Projprzem S.A. poniosła stratę na poziomie wyniku netto w kwocie 1.118 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego sytuacja przedstawiała się odmiennie i na wszystkich poziomach Spółka notowała zyski.

Spadek uzyskanych wyników spowodowany jest przede wszystkim niższymi przychodami na kwotę 11.891 tys. zł, przy jednoczesnym spadku kosztów operacyjnych o 8.894 tys. zł.

Negatywny wpływ na wynik finansowy za pierwsze półrocze 2013 roku miała wpływ pozostała działalność operacyjna. Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości 958 tys. zł. Największy wpływ na poziom powyższego wyniku miał odpis należności wątpliwej od upadłej spółki Budopol S.A. w kwocie 715 tys. zł. oraz odpis aktualizujący aktywa trwałe w LPBP Sp. z o.o. na 194 tys. zł.

Działalność finansowa Grupy w analizowanym okresie zamknęła się zyskiem na poziomie 413 tys. zł., co pozwoliło na obniżenie straty netto.

Znaczący wpływ na wynik działalności finansowej Spółki mają różnice kursowe powstające na transakcjach sprzedaży i zakupu przeprowadzanych w walucie euro. W ramach polityki zarządzania ryzykiem walutowym Jednostka Dominująca zawiera kontrakty na walutowym rynku terminowym, aby jak najskuteczniej zminimalizować ryzyko. Na dzień 30 czerwca 2013 roku PROJPRZEM S.A. posiadał następujące otwarte pozycje walutowych kontraktów - instrumenty forward na sprzedaż 6.773 tys. EUR po kursie od 4,1330 zł/EUR do 4,3690 zł/EUR (kurs średni 4,2927 zł/EUR) z terminem dostawy/rozliczenia od lipca do grudnia 2013 roku.

b) Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan 30.06.2013	Struktura [%]	Stan 31.12.2012	Struktura [%]	Odchylenia 2-4	Zmiana 6:4 [%]
1	2	3	4	5	6	7
AKTYWA						
A. AKTYWA TRWAŁE	62 894	45,5	65 012	45,3	(2 118)	(3)
Rzeczowe aktywa trwałe	34 307	24,8	39 380	27,4	(5 073)	(13)
Wartości niematerialne	7	0,0	43	0,0	(36)	(84)
Nieruchomości inwestycyjne	24 385	17,6	21 811	15,2	2 574	12
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	51	0,0	44	0,0	7	16
Rozliczenia międzyokresowe	-	0,0	45	0,0	(45)	(100)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 144	3,0	3 689	2,6	455	12
B. AKTYWA OBROTOWE	72 387	52,3	78 567	54,7	(6 180)	(8)
Zapasy	27 178	19,6	18 420	12,8	8 758	48
Należności z tytułu dostaw i usług	32 143	23,2	47 136	32,8	(14 993)	(32)
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 841	2,1	2 931	2,0	(90)	(3)
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	0,0	123	0,1	(123)	
Rozliczenia międzyokresowe	620	0,4	869	0,6	(249)	(29)
Środki pieniężne	9 605	6,9	9 088	6,3	517	6
C. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	3 063	2,2	-	0,0	3 063	-
AKTYWA RAZEM	138 344	100,0	143 579	100,0	(5 235)	(4)

Majątek (aktywa) Grupy Kapitałowej Projprzem S.A. na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosił 138.344 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2012 roku jego wartość zmniejszyła się o 5.235 tys. zł. W porównaniu do końca 2012 roku nieznacznej zmianie uległa struktura aktywów. Aktywa trwałe w kwocie 62.894 tys. zł stanowiły 45,5% (wzrost o 0,2 p.p.) w sumie aktywów, natomiast aktywa obrotowe w wysokości 72.387 tys. zł stanowiły 52,3% (spadek o 2,4 p.p.) majątku ogółem. Na koniec czerwca 2013 roku wystąpiła pozycja aktywów przeznaczonych do sprzedaży w wysokości 3.063 tys. zł. do której przesunięto aktywa trwałe i zapasy likwidowanej spółki zależnej LPBP Sp. z o.o. w Nowej Soli. Emitent prowadzi aktywną sprzedaż tych aktywów i oczekuje iż zakończy się ona w ciągu 1 roku.

Rzeczowy majątek trwały Grupy na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosił 34.307 tys. zł. Jego wartość netto spadła o 5.073 tys. zł w stosunku do końca 2012 roku. Spadek ten wynika ze sprzedaży, likwidacji i reklasyfikacji części środków trwałych oraz z dokonanych odpisów umorzeniowych.

Nieruchomości inwestycyjne na koniec czerwca 2013 roku wynosiły 24.385 tys. zł i stanowiły 17,6% aktywów ogółem. Wzrost tej pozycji bilansowej o 2.574 tys. zł wynika z reklasyfikacji rzeczowych aktywów trwałych (zabudowanej nieruchomości gruntowej) do nieruchomości inwestycyjnych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiły na dzień 30 czerwca 2013 roku 4.144 tys. zł. W porównaniu z dniem 31 grudnia 2012 roku kwota uległa zwiększeniu o 455 tys. zł.

Zapasy Grupy Kapitałowej Projprzem S.A. na koniec czerwca 2013 roku wyniosły 27.178 tys. zł. i w porównaniu do stanu z końca 2012 roku wzrosły o 8.758 tys. zł.

Należności handlowe na koniec analizowanego okresu osiągnęły poziom 32.143 tys. zł. i w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2012 roku uległy zmniejszeniu o kwotę 14.993 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zwiększył się o kwotę 517 tys. zł. i na koniec czerwca 2013 roku wyniósł 9.605 tys. zł.

Wyszczególnienie	Stan 30.06.2013	Struktura [%]	Stan 31.12.2012	Struktura [%]	Odchylenia 2-4	Zmiana 6:4 [%]
1	2	3	4	5	6	7
PASYWA						
A. KAPITAŁ WŁASNY	105 639	76,4	109 014	75,9	(3 375)	(3)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom/udziałowcom jednostki dominującej	105 639	76,4	109 014	75,9	(3 375)	(3)
Kapitał podstawowy	6 024	4,4	6 024	4,2	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	52 991	38,3	52 991	36,9	-	-
Pozostały kapitał zapasowy	6 947	5,0	4 439	3,1	2 508	56
Kapitały rezerwowe	43 036	31,1	43 066	30,0	(30)	(0)
Różnice kursowe z konsolidacji	58	0,0	(125)	-0,1	183	(146)
Wynik finansowy roku obrotowego	(1 118)	-0,8	7 260	5,1	(8 378)	(115)
Zyski zatrzymane	(2 299)	-1,7	(4 641)	-3,2	2 342	(50)
B. ZOBOWIĄZANIA	32 705	23,6	34 565	24,1	(1 860)	(5)
Zobowiązania długoterminowe	3 852	2,8	2 748	1,9	1 104	40
Długoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	1 305	0,9	262	0,2	1 043	398
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	237	0,2	237	0,2	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 310	1,7	2 249	1,6	61	3
Zobowiązania krótkoterminowe	28 853	20,9	31 817	22,2	(2 964)	(9)
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	618	0,4	845	0,6	(227)	(27)
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	298	0,2	164	0,1	134	82
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 608	10,6	21 592	15,0	(6 984)	(32)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0	325	0,2	(325)	(100)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 388	7,5	5 993	4,2	4 395	73
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	482	0,3	-	0,0	482	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 393	1,0	1 663	1,2	(270)	(16)
Rezerwy krótkoterminowe	814	0,6	1 074	0,7	(260)	(24)
Rozliczenia międzyokresowe bierne	252	0,2	161	0,1	91	57
PASYWA RAZEM	138 344	100,0	143 579	100,0	(5 235)	(4)

Na dzień 30 czerwca 2013 roku wartość **pasywów ogółem** wyniosła 138.344 tys. zł i w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2012 roku spadła o kwotę 5.235 tys. zł. Na sumę pasywów złożyły się kapitał własny w kwocie 105.639 tys. zł stanowiący 76,4% pasywów ogółem oraz zobowiązania (kapitał obcy) w kwocie 32.705 tys. zł stanowiące 23,6% pasywów ogółem.

Wielkość **kapitału własnego** w stosunku do końca 2012 roku spadła o 3.375 tys. zł. Szczegółowe zestawienie ruchów na pozycjach kapitału własnego przedstawione zostało w *Skonsolidowanym Sprawozdaniu Ze Zmian w Kapitale Własnym*.

Zobowiązania Grupy na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosły 32.705 tys. zł i spadły o 1.860 tys. zł w stosunku do końca 2012 roku. Na zobowiązania te składały się zobowiązania długoterminowe w wysokości 3.852 tys. zł. oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 28.853 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe zwiększyły się o 1.104 tys. zł i przyrost dotyczył głównie zobowiązań z tyt. leasingu finansowego.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec I półrocza 2013 roku wyniósł 28.853 tys. zł i obniżył się w stosunku do końca poprzedzającego roku o 2.964 tys. zł. Najwyższe ujemne odchylenie Grupa zanotowała w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 6.984 tys. zł., natomiast najwyższy wzrost wykazała pozycja pozostałych zobowiązań (m.in. wystąpienie na koniec 30.06.2013 roku zobowiązań z tyt. zadeklarowanych dywidend, zwiększenie stanu zaliczek otrzymanych na dostawy, oraz spadek zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń).

3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

Poniżej zaprezentowano podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności finansowej oraz poziomu zadłużenia Grupy Kapitałowej Projprzem S.A.

Rentowność				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			01.01-30.06.2013	01.01-30.06.2012
Zyskowność brutto sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	max	24,5%	25,6%
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	max	-1,3%	3,3%
Zyskowność brutto	zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	-2,3%	4,2%
Zyskowność netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	max	-2,0%	3,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto / kapitał własny bez zysku	max	-1,0%	2,1%
Rentowność majątku	zysk netto / aktywa razem	max	-0,8%	1,5%
EBITDA	zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja	max	-225	5 113

Płynność finansowa				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			01.01-30.06.2013	01.01-31.12.2012
Płynność szybka	(inwestycje krótkoterm. + należności krótkoterm.) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8-1,0	1,60	1,94
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe - krótkoterm. rozlicz. międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0	2,58	2,54
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	> 1,0	2,20	2,18
Kapitał pracujący (w tys. zł)	aktywa obrotowe - krótkoterm. rozlicz. międzyokresowe - zobowiązania krótkoterminowe	max	42 914,0	45 881,0
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał pracujący / aktywa razem	max	31,0%	32,0%

Finansowanie działalności				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			01.01- 30.06.2013	01.01- 31.12.2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / pasywa razem	30%-50%	23,6%	24,1%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / kapitał obcy	min 1,0	3,2	3,2
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał wł. + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokr.) / aktywa trwałe	min 1,0	1,7	1,7
Trwałość struktury finansowania	(kapitał wł. + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokr.) / pasywa razem	max	79,1%	77,8%

Sprawność wykorzystania zasobów				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			01.01- 30.06.2013	01.01- 30.06.2012
Wskaźnik obrotu aktywów	przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	max	0,40	0,48
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	max	1,63	1,64

Na koniec czerwca 2013 roku wskaźniki rentowności wykazują wartość ujemną niemalże na każdym poziomie działalności Grupy Kapitałowej. Pomimo niższych przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, wskaźnik zyskowności brutto ze sprzedaży na koniec czerwca 2013 roku osiągnął dodatnią wartość i wyniósł 24,5%.

Wskaźniki płynności, podobnie jak na koniec 2012 r., są wyższe od poziomów uznawanych za minimalne.

Wskaźniki struktury zadłużenia wskazują na poprawne relacje w strukturze źródeł finansowania Grupy Kapitałowej Projprzem S.A.

4. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego półrocza oraz inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową PROJPRZEM S.A. jest związana z ogólną sytuacją gospodarczą i skłonnością inwestorów do podejmowania decyzji o inwestycjach budowlanych. W związku z tym, że Grupa działa przede wszystkim na rynku dóbr inwestycyjnych, jego sytuacja finansowa oraz wyniki są uzależnione od poziomu tych inwestycji, oraz od sytuacji na rynkach finansowych wspierających inwestycje w zakresie ich finansowania.

Silną stroną Grupy jest zdywersyfikowana działalność na trzy podstawowe segmenty: systemów przeładunkowych, konstrukcji stalowych oraz budownictwa przemysłowego.

W ramach segmentu systemów przeładunkowych Grupa w dalszym ciągu będzie realizowała strategię rozwoju geograficznego i pozyskiwania kolejnych rynków sprzedaży. Powyższe działania będą się przekładały na zwiększenie przychodów ze sprzedaży.

W segmencie konstrukcji stalowych Grupa Kapitałowa Projprzem S.A. będzie wykorzystywała silną stronę jaką jest wysoka specjalizacja w produkcji zaawansowanych konstrukcji.

W ramach segmentu budownictwa przemysłowego planuje się zwiększenie efektywności w pozyskiwaniu kontraktów i tym samym zwiększenie poziomu przychodów.

Ze względu na duży udział sprzedaży w walucie euro w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A., kształtowanie się kursu euro w stosunku do złotego będzie mieć istotny wpływ na wielkość wyniku finansowego Grupy w 2013 roku. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Emitent zabezpiecza przyszłą ekspozycję walutową poprzez zawieranie transakcji na finansowe instrumenty pochodne (zero kosztowe korytarze opcyjne oraz forwardy). Instrumenty te mają spełniać funkcję częściowego zabezpieczenia wartości godziwej przepływów pieniężnych (realizacja i finansowanie) pod kontrakty realizowane w ramach segmentu

konstrukcji stalowych oraz systemów przeładunkowych. Zawieranie transakcji walutowych pochodnych pozwala także na określenie poziomu rentowności zleceń zagranicznych. Zawarte kontrakty terminowe ograniczają również wpływ wahań na rynku walutowym na wyniki finansowe Emitenta.

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Działalność gospodarcza prowadzona przez Grupę Kapitałową PROJPRZEM S.A. jest związana z ponoszeniem ogólnego ryzyka gospodarczego, jak i ryzyka specyficznego dla poszczególnych segmentów, w jakich działa Grupa.

Do składników **ryzyka operacyjnego** Jednostka Dominująca zalicza:

- a/ ryzyko ogólnoeconomiczne i rynkowe – Grupa Kapitałowa PROJPRZEM S.A. działa na rynku budowlanym, który jest uzależniony w dużej mierze od poziomu inwestycji bezpośrednich; cykliczność koniunktury gospodarczej powoduje, że zapotrzebowanie na inwestycje ulega wahanom, a Grupa jest narażona na ryzyko dużej zmienności portfela zamówień; Emitent stara się zapobiegać temu ryzyku poprzez dywersyfikację działalności w poszczególnych branżach, specjalizację w realizacji obiektów przemysłowych w konstrukcjach stalowych oraz poprzez poszukiwanie zleceń na terenie całego kraju,
- b/ ryzyko konkurencji:
- w zakresie produkcji konstrukcji stalowych Emitent konkuruje na rynku z dużą liczbą podmiotów; Grupa specjalizuje się w konstrukcjach stalowych, przy wykonawstwie których wymagane są wysokie kwalifikacje zawodowe i profesjonalne zaplecze produkcyjne; nie jest konkurencją dla Grupy produkcja małych firm, które koncentrują się na innym segmencie rynku; posiadane świadectwa i certyfikaty zapewniają Spółce wysoką jakość wykonywanej produkcji, a ciągłe doskonalenie procesów technologicznych pozwala skutecznie konkurować z czołowymi podmiotami z branży, przy czym większość konstrukcji stalowych jest kontraktowana na wymagający rynek niemiecki;
 - segment systemów przeładunkowych charakteryzuje się mniejszą liczbą konkurentów; barierą wejścia na rynek stanowi przede wszystkim wiedza konstrukcyjna, umiejętności operacyjne oraz wysokie koszty inwestycji związane z produkcją poszczególnych elementów systemów przeładunkowych; rynek systemów przeładunkowych jest zdominowany przez kilka dużych firm posiadających znaczne udziały w tym rynku; Emitent upatruje swojej siły konkurencyjnej w możliwości dostarczenia produktu pod indywidualne potrzeby odbiorcy, które realizuje m.in. poprzez własne biuro projektowo-konstrukcyjne oraz wyspecjalizowany w produkcji pomostów przeładunkowych Zakład Produkcyjny w Koronowie; przewagę konkurencyjną Emitent buduje także na solidności i wysokiej jakości oferowanych produktów,
 - w obszarze budownictwa przemysłowego Grupa konkuruje z wieloma podmiotami na rynku, a swoją przewagę konkurencyjną opiera na doświadczeniu w realizacji obiektów o wielomilionowych wartościach,
- c/ sytuacja na rynku stali – stal konstrukcyjna stanowi podstawowy materiał zużywany w procesach produkcyjnych; zmienność cen stali jest istotna dla rentowności realizowanych kontraktów; ryzyko z tego tytułu ogranicza czas realizacji poszczególnych kontraktów /zwykle do 8 tygodni/, a przy zawieraniu kontraktów ze stałą ceną są ustalane klauzule określające warunki zmiany cen wyrobów finalnych w zależności od ruchu cen stali,
- d/ sezonowość sprzedaży – strefa klimatyczna, w jakiej działa Grupa powoduje, że zapotrzebowanie na wyroby i usługi wytwarzane przez Grupę nie jest równomierne w ciągu roku i obniża się w okresie zimowym; najwyższy poziom przychodów ze sprzedaży Grupa uzyskuje w okresie od czerwca do listopada.

Do składników **ryzyka finansowego** Grupa zalicza:

- ryzyko zmiany kursu walutowego – znaczący udział sprzedaży denominowanej w euro w strukturze przychodów Spółki sprawia, że istotny wpływ na wyniki finansowe oraz na poziom rentowności kontraktów wywiera kształtowanie się kursu złotego względem tej waluty; Emitent w celu ograniczenia ryzyka walutowego stosuje instrumenty dostępne na rynku finansowym i korzysta przede wszystkim z zerokosztowych korytarzy opcyjnych, a także z kontraktów forward,
- ryzyko związane z zadłużeniem Grupy – w związku z koniecznością kredytowania bieżącej działalności operacyjnej istnieje ryzyko spłaty zaciągniętych kredytów na skutek nieotrzymania należności z tytułu realizacji tych inwestycji,

- ryzyko udzielenia gwarancji na rzecz innych podmiotów – Grupa udziela kontrahentom gwarancji dobrego wykonania oraz gwarancji usunięcia wad i usterek w ramach kontraktów do których przystępuje; powstające w ten sposób zobowiązania warunkowo są monitorowane na bieżąco, a odpowiednie służby Spółki kontrolują jakość i terminowość wykonania zawartych kontraktów,

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.

Jednostka Dominująca nie publikowała prognoz wyników finansowych.

2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2013 roku

Na dzień przekazania raportu półrocznego, zgodnie z posiadanymi przez Jednostkę Dominującą informacjami następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PROJPRZEM S.A.:

Akcjonariusze posiadający 5% głosów na WZ

Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji uprzywilejowanych na dzień 15.05.2013	ilość akcji zwykłych na dzień 15.05.2013	liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	ilość akcji uprzywilejowanych na dzień przekazania raportu	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu	ilość głosów na dzień przekazania raportu	% udział akcji w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu	% głosów na WZ stan na dzień przekazania raportu
Zdzisław Klimkiewicz	189.326	67.360	-	-	189.326	67.360	824.664	4,26	10,78
Jolanta Marzec-Ostrowska	154.750	42.875	-	-	154.750	42.875	661.875	3,28	8,65
Aviva Investors Poland S.A., zarządzająca CU TFI S.A.		493.233	-	-	-	493.233	493.233	8,19	6,45
Fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A.		485.528	-	-	-	485.528	485.528	8,06	6,34
Paweł Dłużewski	104.900	46.875	-	-	104.900	46.875	466.475	2,52	6,10
Noble Funds TFI S.A.		418.265	-	-	-	418.265	418.265	6,94	5,47

W kwietniu bieżącego roku spółka otrzymała informację, że jeden z akcjonariuszy spółki zbył 10.000 akcji imiennych uprzywilejowanych, które w ocenie spółki zgodnie z jej statutem utraciły uprzywilejowanie. W wyniku tej transakcji ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu spadła o 30.000 i po zmianie wynosi 7.652.250.

3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2013 roku

Zarząd

Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji uprzywilejowanych na dzień 15.05.2013	ilość akcji zwykłych na dzień 15.05.2013	liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	ilość akcji uprzywilejowanych na dzień przekazania raportu	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu
Piotr Babst	-	-	-	-	-	-
Anna Zarzycka Rzepecka	-	-	-	-	-	-

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji uprzywilejowanych na dzień 15.05.2013	ilość akcji zwykłych na dzień 15.05.2013	liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	ilość akcji uprzywilejowanych na dzień przekazania raportu	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu
Wojciech Włodarczyk	-	1.330	-	-	-	1.330
Jarosław Karasiński	-	-	-	-	-	-
Jarosław Skiba	-	-	-	-	-	-
Władysław Pietrzak*	-	-	-	-	-	27.500
Andrzej Karczykowski	-	33	-	-	-	33

* Pan Władysław Pietrzak jest członkiem Rady Nadzorczej od dnia 28.05.2013 r.

4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej,

z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Postępowania takie nie były prowadzone.

5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne

Od początku roku obrotowego do 30 czerwca 2013 roku Emitent dokonał z podmiotami powiązаныmi (kapitałowo) następujących transakcji o znacznej wartości:

Projprzem S.A. (w tys. zł)				
Spółka	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy
LPBP Sp. z o.o. w likwidacji	61	14	2	3
Promstahl Polska Sp. z o.o.	5 755	78	5 624	71
Promstahl GmbH	10 508	496	18 036	1 547
Projprzem Dom Sp. z o.o. w likwidacji	3 041	4 434	1	-
Razem	19 364	5 021	23 663	1 621

Wszystkie przedstawione w tabeli transakcje podlegały eliminacji w trakcie sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego

6. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego 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, z określeniem:

- nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

Poręczeń i gwarancji o wartości przekraczającej 10 % kapitałów własnych Emitenta nie udzielano.

Podpisy Członków Zarządu PROJPRZEM S.A.

29.08.2013	Piotr Babst	Prezes Zarządu	Piotr Babst
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja podpis
29.08.2013	Anna Zarzycka-Rzepecka	Wiceprezes Zarządu ds. finansów i administracji	Anna Zarzycka-Rzepecka
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja podpis