

"KOMENTARZ"

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

Wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz pomiaru wyniku finansowego dokonano z zastosowaniem zasad określonych na dzień bilansowy. W pierwszym kwartale 2004 roku rozwiązano rezerwę z tytułu ulg inwestycyjnych na kwotę 12 tys. złotych, z czego przypada na rok:

- 1996 - 2 tys. zł,
- 1997 - 1 tys. zł,
- 1998 - 5 tys. zł,
- 1999 - 3 tys. zł,
- 2000 - 1 tys. zł.

W I kwartale br. rozwiązano rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 42 tys. zł. z tytułu długoterminowych robót budowlanych i 4 tys. zł. z tytułu dodatnich różnic kursowych. Jednocześnie utworzono nową rezerwę na ten sam cel w kwocie 1 tys. zł. oraz w kwocie 7 tys. zł. na długoterminowe roboty budowlano - montażowe i aktywne na podatek dochodowy od ujemnych różnic kursowych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w kwocie 10 tys. złotych.

Kursy EURO użyte do przeliczenia danych finansowych:

- Pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31.03.2004 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO wg tabeli kursów NBP nr 64/A/2004 z dnia 31.03.2004 roku $1 \text{ EUR} = 4,7455$
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2004 do 31.03.2004 roku zostały przeliczone na EURO na podstawie kursów ogłoszonych przez NBP w tabelach kursów 21/A/2004 z 30.01.2004 r., 41/A/2004 z 27.02.2004 r., 64/A/2004 z 31.03.2004 średnia arytmetyczna $14,3815 : 3 = 4,7938$

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

W okresie objętym raportem Spółka kontynuowała działalność w zakresie produkcji konstrukcji stalowych oraz wykonawstwa robót budowlanych. W wyniku prowadzonej działalności spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 18.626 tys. zł. oraz zysk netto w wysokości 685 tys. zł. Tym samym przychody wzrosły o 40,8% a zysk netto o ponad 700% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Sprzedaż konstrukcji stalowych była kierowana głównie na eksport, w szczególności do odbiorców niemieckich. Największym odbiorcą produkowanych przez PROJPRZEM S.A. wyrobów była firma Cardo Door Docking Production GmbH. Wartość sprzedaży na rzecz tego kontrahenta wyniosła 9.112,4 tys. zł.

W ramach wykonawstwa robót budowlanych Spółka realizowała wcześniej zawarte kontrakty. W I kwartale 2004 roku PROJPRZEM podpisał kilka umów na realizację robót budowlanych, które uzupełniać będą posiadane kontrakty. Największym odbiorcą robót budowlanych wykonywanych przez spółkę są Miejskie Wodociągi i Kanalizacja Sp. z o.o. w Bydgoszczy. W I kwartale br. wartość sprzedaży na rzecz tego kontrahenta wyniosła 3.388, 7 tys. zł.

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

Decydujący wpływ na osiągnięty poziom zysku netto, miał korzystny dla spółki kurs EURO w stosunku do złotego. Wysoki kurs waluty europejskiej wyraźnie podniósł rentowność kontraktów eksportowych, których udział w całości sprzedaży wynosi 72,0%. PROJPRZEM kontynuuje działalność na rynkach zagranicznych i dzięki posiadaniu wieloletnich umów handlowych oraz pozyskiwaniu nowych odbiorców umacnia swoją pozycję na terenie Unii Europejskiej, a w

szczegółności Niemiec.

W I kwartale 2004 nie wystąpiły czynniki o charakterze nietypowym, które miały znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Niekorzystny wpływ na wyniki spółki wywarła utrzymująca się trudna sytuacja na krajowym rynku budowlanym oraz recesja na rynku niemieckim.

3. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Zdarzenia o takim charakterze nie wystąpiły.

4. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji publikowanych prognoz.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

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

Akcjonariusze posiadający 5% głosów na WZA

| Imię i nazwisko (nazwa) | ilość akcji uprzywilej. na dzień przekazania raportu za IV kwart. 2003 | ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu za IV kwart. 2003 | liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu | liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu | ilość akcji uprzywilej. na dzień przekazania raportu | ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu | ilość głosów na dzień przekazania raportu | % głosów na WZA stan na dzień przekazania raportu |
|----------------------------------|--|---|--|---|--|---|---|---|
| Zdzisław Klimkiewicz | 151.500 | 68.500 | 1.375 | 0 | 152.875 | 68.500 | 680.000 | 10,77 |
| Lukrecjan Marzec | 154.750 | 0 | 0 | 0 | 154.750 | 0 | 619.000 | 9,80 |
| Paweł Dłużewski | 105.000 | 46.875 | 0 | 0 | 105.000 | 46.875 | 466.875 | 7,39 |
| OP Zripol Sp. z o.o. | 0 | 452.199 | 0 | 0 | 0 | 452.199 | 452.199 | 7,16 |
| Wacław Tomaszewski | 105.000 | 25.000 | 0 | 0 | 105.000 | 25.000 | 445.000 | 7,05 |
| Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM” | 0 | 340.000 | 0 | 0 | 0 | 340.000 | 340.000 | 5,38 |

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

| | |
|--------------------------------|---|
| OP Zripol Sp. z o.o. | 452.199 akcji zwykłych na okaziciela (10,00%) |
| Otwarty Fundusz Emerytalny DOM | 340.000 akcji zwykłych na okaziciela (7,52%) |

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

Zarząd

| Imię i nazwisko | ilość akcji uprzywilejowanych na dzień przekazania raportu | ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu | liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu | liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu | ilość akcji uprzywilejowanych na dzień przek. raportu za IV kwart. 2003 | ilość akcji zwykłych na dzień przek. raportu za IV kw. |
|--------------------|--|---|--|---|---|--|
| Henryk Chyliński | 0 | 25.692 | 0 | 0 | 0 | 25.692 |
| Władysław Pietrzak | 0 | 28.500 | 0 | 6.999 | 0 | 35.499 |
| Tadeusz Nawrocki | 0 | 36.767 | 0 | 7.500 | 0 | 44.267 |

Rada Nadzorcza

| Imię i nazwisko | ilość akcji uprzywilej. na dzień przekazania raportu | ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu | liczba akcji nabytych w do terminu przekazania raportu | liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu | ilość akcji uprzywilej. na dzień przekazania rap. za IV kwart. | ilość akcji zwykłych na dzień przekazania rap. za IV kw. |
|----------------------|--|---|--|---|--|--|
| Lukrecjan Marzec | 154.750 | 0 | 0 | 0 | 154.750 | 0 |
| Zdzisław Klimkiewicz | 152.875 | 68.500 | 1.375 | 0 | 151.500 | 68.500 |
| Paweł Dłużewski | 105.000 | 46.875 | 0 | 0 | 105.000 | 46.875 |
| Jerzy Bajszczyk | 0 | 170.000 | 0 | 0 | 0 | 170.000 |
| Andrzej Karczykowski | 0 | 179.500 | 0 | 0 | 0 | 179.500 |

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

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

Postępowania takie nie były prowadzone.

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

Transakcji takich w okresie objętym raportem nie zawierano.

9. Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Poręczeń i gwarancji o tej wartości nie udzielano.

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Istotne czynniki poza omówionymi w niniejszym raporcie nie występują.

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

Istotnymi czynnikami, które wpłyną na wyniki osiągnięte przez PROJPRZEM S.A. w przyszłości

będą:

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

Istotny wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe wywrze udział w realizacji inwestycji związanych z ochroną środowiska i gospodarką wodną. Dotychczas podpisane przez PROJPRZEM umowy na wykonawstwo tego typu robót na terenie Bydgoszczy oraz innych miejscowości województwa kujawsko - pomorskiego zapewniają spółce znaczącą część zaplanowanych na ten rok przychodów. Uczestnictwo w licznych dalszych przetargach na realizację tego typu robót, na terenie całego kraju pozwala z optymizmem patrzeć na dalsze perspektywy rozwoju spółki.

Ze względu na duży udział eksportu w strukturze sprzedaży spółki, obserwowany kurs EURO w stosunku do złotego, wywrze pozytywny wpływ na tegoroczne wyniki PROJPRZEM S.A.

Wieloletnia współpraca z odbiorcami niemieckimi zapewnia spółce stabilność finansową i dobrą perspektywę na najbliższe lata. Wysoki standing finansowy (m.in. niski poziom zadłużenia) oraz stale wzrastająca liczba kontrahentów (krajowych i zagranicznych) pozytywnie wpłynie na możliwości rozwojowe spółki i jej pozycję rynkową.

PODPISY

| Podpisy osób reprezentujących spółkę | | | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 04-05-04 | Henryk Chyliński | Prezes Zarządu | Henryk Chyliński |
| 04-05-04 | Władysław Pietrzak | Wiceprezes Zarządu | Władysław Pietrzak |