

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PROJPRZEM S. A.  
ZA 2013 ROK**

**Bydgoszcz, dnia 13 marca 2014 r.**

**1. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK GK PROJPRZEM S.A.****1.1. Informacje o Jednostce Dominującej oraz Grupie Kapitałowej***a) informacje ogólne o Jednostce Dominującej*

PROJPRZEM Spółka Akcyjna

ul. Bernardyńska 13

85-029 Bydgoszcz

tel. (52) 376-74-00, 376-74-01

fax (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 Polska Sp. z o.o.**

05-220 Zielonka, ul. Bankowa 43 /k. Warszawy/

tel. (22) 380-42-00, fax (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](http://www.promstahl.pl)

Projprzem S.A. posiada 35.300 udziałów o wartości 100 zł każdy, co stanowi 100% kapitału zakładowego i daje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników – kapitał zakładowy Spółki wynosi 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 przeladunkowej, produkowanych przez PROJPRZEM S.A., na terenie Polski i innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej,

**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](http://www.promstahl.de)

Projprzem S.A. objęła 100 % udziałów w kapitale zakładowym o wartości 550 tys. euro; Spółka zajmuje się sprzedażą wyrobów techniki przeladunkowej, produkowanych przez Projprzem S.A., na terenie Niemiec i innych krajów Europy,

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

67-100 Nowa Sól, ul. Kościuszki 29

tel. (68) 387-38-66, fax (68) 387-29-87

KRS: 0000278125, Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

REGON: 080169573

NIP: 925-204-01-79

[www.lppb.pl](http://www.lppb.pl)

Projprzem S.A. 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 3 czerwca 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników LPBP Sp. z o.o. podjęło uchwałę o jej rozwiązaniu i przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego.

**PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. w likwidacji**

85-029 Bydgoszcz, ul. Bernardyńska 13

tel. (52) 366-95-00, fax (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](http://www.projprzemdom.com)

Projprzem S.A. posiadała 10.000 udziałów o wartości 100 zł każdy, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i dawało 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników – kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.000 tys. zł; Spółka prowadziła działalność deweloperską;

W dniu 10 października 2013 roku Projprzem SA otrzymała z Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienie w sprawie wykreślenia spółki zależnej Projprzem Dom Sp. z o.o. w likwidacji z rejestru przedsiębiorców. Spółka znajdowała się w likwidacji od dnia 25.09.2012 roku.

**c) przedmiot działalności Grupy Kapitałowej**

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

- ⇒ roboty budowlane związane z wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych PKD 4120.Z,
- ⇒ produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych PKD 2511.Z,
- ⇒ wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych PKD 4322.Z,
- ⇒ 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 Spółek GK Projprzem S.A. jest nieoznaczony.

### 1.2. Podstawowe produkty i usługi

Grupa Kapitałowa Projprzem S.A. prowadzi działalność gospodarczą w trzech segmentach:

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

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

Jednostka Dominująca tworzy grupę kapitałową z trzema spółkami zależnymi. Sprzedaż systemów przeładunkowych dokonywana jest przez PROMStahl GmbH oraz PROMStahl Polska Sp. z o.o..

W dniu 27 maja 2013 roku Zarząd Projprzem S.A. podjął decyzję o sprzedaży 1.704 udziałów spółki zależnej LPBP Projprzem Sp. z o.o. na rzecz PROMStahl Polska Sp. z o.o..

### 1.3. Przychody ze sprzedaży i ich struktura

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2013 roku wyniosły 158.618 tys. zł i były wyższe o 3,3% od przychodów osiągniętych w 2012 roku. W porównaniu z rokiem ubiegłym największy wzrost przychodów nastąpił w segmencie systemów przeładunkowych. Poniżej zaprezentowano sprzedaż segmentów za rok 2013 w porównaniu do roku 2012 wraz ze strukturą i dynamiką przychodów.

Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2013 r.	Struktura [%]	01.01-31.12.2012 r.	Struktura [%]	Dynamika 3:5 [%]
1	2	3	4	5	6	7
<b>1.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>151 938</b>	<b>95,8</b>	<b>152 442</b>	<b>99,2</b>	<b>99,7</b>
	1.1. Konstrukcje stalowe	23 287	14,7	39 929	26,0	58,3
	1.2. Systemy przeladunkowe	84 347	53,2	68 219	44,4	123,6
	1.3. Budownictwo przemysłowe	44 304	27,9	43 593	28,4	101,6
	1.4. Działalność deweloperska	-	-	701	0,5	-
<b>2.</b>	<b>Pozostała działalność operacyjna</b>	<b>6 680</b>	<b>4,2</b>	<b>1 162</b>	<b>0,8</b>	<b>574,9</b>
<b>3.</b>	<b>Razem przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>158 618</b>	<b>100,0</b>	<b>153 604</b>	<b>100,0</b>	<b>103,3</b>

W segmencie systemów przeladunkowych Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost sprzedaży o 23,6% do kwoty 84.347 tys. zł. W roku 2013 udział przychodów ze sprzedaży systemów przeladunkowych wyniósł 53 % przychodów ogółem. Zanotowany wzrost przychodów jest konsekwencją rozwoju geograficznej sprzedaży.

W roku 2013 nastąpił znaczący spadek przychodów w segmencie konstrukcji stalowych w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Sprzedaż spadła o 42% do poziomu 23.287 tys. zł. Udział sprzedaży konstrukcji stalowych w sprzedaży ogółem wynosi 14,7%. Tak niekorzystne zmiany wynikały z ogólnej sytuacji na rynku, gdzie spadek popytu wywołał presję cenową konkurencji na większości rynków, na których działa Projprzem S.A.

W segmencie budownictwa Grupa kapitałowa uzyskała przychody w kwocie 44.304 tys. zł i w porównaniu do roku 2012 zanotowany został niewielki wzrost o 1,6%. Utrzymanie poziomu sprzedaży z roku 2012 w otoczeniu niekorzystnych zjawisk rynkowych w branży jest sukcesem.

W roku 2013 Grupa Kapitałowa nie zanotowała przychodów w segmencie działalności deweloperskiej.

Znaczący wzrost przychodów Grupa Kapitałowa zanotowała w pozycji „pozostała działalność operacyjna”. Na łączną kwotę 6.680 tys. zł składa się głównie sprzedaż: nieruchomości gruntowej

zlokalizowanej w Bydgoszczy na kwotę 1.219 tys. zł. oraz nieruchomości gruntowej zlokalizowanej w Inowrocławiu pod realizację budowlaną na kwotę 3.775 tys. zł.

Strukturę sprzedaży Grupy w podziale geograficznym przedstawia poniższa tabela. Sprzedaż do Unii Europejskiej dotyczyła przede wszystkim konstrukcji stalowych oraz systemów przeładunkowych. Budownictwo przemysłowe realizowano na rynku krajowym.

Kierunki sprzedaży	01.01-31.12.2013 r.		01.01-31.12.2012 r.	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Sprzedaż krajowa	72 571	45,8	60 197	39,2
Sprzedaż zagraniczna	86 047	54,2	93 407	60,8
<b>Razem</b>	<b>158 618</b>	<b>100,0</b>	<b>153 604</b>	<b>100,0</b>

Wzrost udziału sprzedaży krajowej jest konsekwencją niższej sprzedaży konstrukcji stalowych na rynki zagraniczne.

#### 1.4. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

W IV kwartale 2013 roku Spółka dokonała istotnych zmian w obszarze logistyki i zaopatrzenia. Od 1 października powołany został Dział Zakupów Centralnych na czele z Dyrektorem ds. Logistyki. Zadaniem nowej jednostki organizacyjnej jest zakup surowców i materiałów oraz koordynacja najważniejszych procesów logistycznych w Projprzem S.A. W wyniku przeprowadzonej analizy w IV kwartale 2013 roku ustalono najistotniejsze wartościowo grupy surowcowe tj. materiały hutnicze, hydraulika siłowa, materiały PCV itd. W grupie surowców hutniczych już w listopadzie i grudniu 2013 roku przeprowadzono negocjacje w wyniku których została ustalona lista 7 kwalifikowanych dostawców. Szacowany poziom oszczędności mierzony r/r na 2014 rok wynosi od 5% do 12%. Równoległe prowadzone są prace zmierzające do usprawnienia bądź optymalizacji procesów w obszarze logistyki takich jak: magazynowanie, transport, obieg dokumentacji z tym związany.



### 1.5. Znaczące umowy

Do istotnych umów realizacyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową Projprzem S.A. w 2013 roku, należy zaliczyć:

- ⇒ umowę zawartą w dniu 22 sierpnia 2013 roku na realizację nowego centrum dystrybucyjnego LPP S.A. o wartości 57.950.000,00 złotych netto,
- ⇒ umowę zawartą w dniu 22 lipca 2013 roku przez spółkę zależną Promstahl GmbH na odstawę urządzeń techniki przeładunkowej w łącznej wartości 3.720.182 euro netto.

### 1.6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązаныmi

Od początku roku obrotowego do 31 grudnia 2013 roku Emitent dokonał z podmiotami powiązаныmi następujących transakcji o znacznej wartości:

Sprzedaż	PROMStahl GmbH		PROMStahl Polska Sp. z o.o.	LPBP Sp. z o.o. w likwidacji	Projprzem Dom Sp. z o.o. (likwidacja zakończona w 2013 r.)
	w tys. EUR	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Wyroby techniki przeładunku	10.052	42.271	14.538		
Najem powierzchni				2	1
Usługi księgowo, kadrowe, prawnicze			88		
Przychody finansowe (refaktury kosztów bankowych lub ubezpieczeniowych)			3		
<b>Razem</b>	<b>10.052</b>	<b>42.271</b>	<b>14.629</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

Zakup	PROMStahl GmbH		PROMStahl Polska Sp. z o.o.	LPBP Sp. z o.o. w likwidacji	Projprzem Dom Sp. z o.o. (likwidacja zakończona w 2013 r.)
	w tys. EUR	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Wyroby techniki przeładunku	870	3.663	61		
Aktywa trwałe			13		
Najem powierzchni				3	
Reklamacje (pozostałe koszty operacyjne)			44		
Cesja wierzytelności (pozostałe koszty operacyjne)					51
<b>Razem</b>	<b>870</b>	<b>3.633</b>	<b>118</b>	<b>3</b>	<b>51</b>

Wymienione wyżej transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

W dniu 28 maja 2013 roku Projprzem S.A. zawarła ze swoją spółką zależną PROMstahl Polska sp. z o.o. umowę na podstawie, której sprzedała 1.704 udziały w Lubuskim Przedsiębiorstwie Budownictwa Przemysłowego Projprzem Sp. z o.o. za cenę 2.530 tys. zł.

Wymienione transakcje są transakcjami typowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej i finansowej prowadzonej przez Projprzem S.A.

### **1.7. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej Projprzem S.A.**

Grupa Kapitałowa działa na szeroko rozumianym rynku dóbr inwestycyjnych. Charakteryzuje się on zwiększaniem wartości inwestycji przez podmioty gospodarcze w okresie boomu gospodarczego oraz ich ograniczaniem w dobie kryzysu. Prawdopodobnie ta ma znaczący wpływ na rozmiary działalności Grupy, która prowadzi działalność głównie w trzech segmentach: systemów przeladunkowych, konstrukcji stalowych i budownictwa. Koniunktura w poszczególnych segmentach, warunki prowadzenia działalności oraz czynniki rozwoju w każdym z nich istotnie się różnią.

W ramach segmentu systemów przeladunkowych Grupa działa na rynku produkując i sprzedając własne produkty pod marką PROM. Produkcją zajmuje się Projprzem S.A., a Spółki zależne realizują sprzedaż: PROMStahl GmbH na terenie Niemiec i w innych krajach Europy Zachodniej, PROMStahl Polska Sp. z o.o. na terenie Polski i w innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Spółki zależne realizują strategię rozwoju geograficznego, a w umacnianiu ich pozycji rynkowej duże znaczenie ma szeroki i ciągle poszerzany i doskonalony asortyment, jakość wykonania oraz dostosowanie rozwiązań projektowych pod indywidualne potrzeby klientów. Projprzem S.A. dysponuje także dużym potencjałem produkcyjnym, który pozwala na bezpieczny rozwój segmentu.

W segmencie konstrukcji stalowych Grupa realizuje większość zamówień dla klientów zagranicznych. Projprzem S.A. bazuje w tym segmencie przede wszystkim na współpracy ze stałymi

odbiorcami, jednakże otrzymuje również szereg zleceń od kontrahentów nie będących stałymi partnerami handlowymi. Celem Grupy w ramach segmentu jest wykorzystanie zdolności produkcyjnych Zakładu konstrukcji stalowych zlokalizowanego w Sępólnie Krajeńskim. Inwestowanie w najnowsze technologie wytwarzania sprawiły, że Projprzem S.A. jest przygotowana do realizacji zleceń o dużym stopniu skomplikowania i wysokich wymaganiach jakościowych. Poziom sprzedaży i wykorzystania mocy produkcyjnych na najbliższy rok jest uzależniony w głównej mierze od zleceń otrzymywanych od kontrahentów niemieckich realizujących projekty w sektorze energetycznym oraz od poziomu zamówień od stałych odbiorców konstrukcji stalowych.

Na sytuację segmentu budownictwa przemysłowego ma wpływ poziom inwestycji realizowanych na terenie kraju. Grupa Kapitałowa upatruje swojej siły w doświadczeniu w realizacji kontraktów o znacznych wartościach. W okresie recesji pozyskanie takich zamówień jest utrudnione z uwagi na ograniczanie poziomu inwestycji.

## 2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.

### 2.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Dynamika i struktura wybranych wielkości rachunku zysków i strat za 2013 rok przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie		01.01-31.12.2013 r.		01.01-31.12.2012 r.		Dynamika (%)	Zmiana w tys. zł
		tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)		
1		2	3	4	5	6=2/4	7=2-4
1.	Przychody netto ze sprzedaży	158 618	100,00%	153 604	100,00%	103,26%	5 014
2.	Koszty działalności operacyjnej	124 465	78,47%	115 707	75,33%	107,57%	8 758
<b>3.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>34 153</b>	21,53%	<b>37 897</b>	24,67%	90,12%	<b>-3 744</b>
<b>4.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>16 820</b>	10,60%	<b>12 370</b>	8,05%	135,97%	<b>4 450</b>
<b>5.</b>	<b>Koszty ogólne zarządu</b>	<b>13 818</b>	8,71%	<b>18 035</b>	11,74%	76,62%	<b>-4 217</b>
<b>6.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>3 515</b>	2,22%	<b>7 492</b>	4,88%	46,92%	<b>-3 977</b>
7.	Pozostałe przychody operacyjne	3 221	2,03%	8 123	5,29%	39,65%	-4 902

8.	Pozostałe koszty operacyjne	3 141	1,98%	4 605	3,00%	68,21%	-1 464
<b>9.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 595</b>	<b>2,27%</b>	<b>11 010</b>	<b>7,17%</b>	<b>32,65%</b>	<b>-7 415</b>
10.	Przychody finansowe	1 023	0,64%	386	0,25%	265,03%	637
11.	Koszty finansowe	493	0,31%	1 351	0,88%	36,49%	-858
<b>12.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>4 125</b>	<b>2,60%</b>	<b>10 045</b>	<b>6,54%</b>	<b>41,07%</b>	<b>-5 920</b>
13.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,00%	0	0,00%	-	-
<b>14.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 125</b>	<b>2,60%</b>	<b>10 045</b>	<b>6,54%</b>	<b>41,07%</b>	<b>-5 920</b>
15.	Podatek dochodowy	263	0,17%	2 785	1,81%	9,44%	-2 522
<b>16</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 862</b>	<b>2,43%</b>	<b>7 260</b>	<b>4,73%</b>	<b>53,20%</b>	<b>-3 398</b>

Grupa Kapitałowa Projprzem S.A. za 2013 rok zanotowała zysk netto na poziomie 3.862 tys. zł osiągając przychody w wysokości 158.618 tys. zł. Pomimo wzrostu przychodów o ponad 3 % w stosunku do roku 2012, rentowność zysku brutto ze sprzedaży spadła o 9%, a zysk wyniósł 34.153 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej wykazały się wyższą dynamiką wzrostu niż przychody – wzrost o 7,5%. Na takie relacje wpłynęło kilka czynników, jednakże najbardziej decydującym był spadek popytu i ogromna konkurencja cenowa w segmentach budownictwa i konstrukcji stalowych. Ceny kontraktowe w obydwu segmentach były niższe, niż uzyskiwane w roku 2012. Dodatkowa zmiana portfolio w segmencie konstrukcji stalowych i tym samym brak dużych kontraktów, znacząco zmienił rozdział kosztów co spowodowało wzrost pracochłonności konstrukcji.

Wzrost kosztów sprzedaży o 36% do kwoty 16.820 tys. zł., został częściowo zneutralizowany spadkiem kosztów zarządu o 23% do kwoty 13.818 tys. zł. Zmiana relacji pomiędzy poziomem tych dwóch rodzajów kosztów wynika ze zmian organizacyjnych zapoczątkowanych w roku 2012 i zakończonych w roku 2013, które zdecydowanie zmierzają do umocnienia obszaru sprzedażowego w każdym segmencie działalności Grupy Kapitałowej.

Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa zanotowała zysk w wysokości 80 tys. zł, a na działalności finansowej zysk w kwocie 530 tys. zł. Poniżej przedstawiono szczegółowe pozycje przedmiotowych działalności:

	<b>POZOSTAŁE</b>	<b>3 221</b>
<b>PRZYCHODY OPERACYJNE</b>		
wycena nieruchomości inwestycyjnych		1 645
nadwyżki inwentaryzacyjne		496
zwrot poniesionych wydatków marketingowych w ramach programów unijnych		324
odwrócenie odpisów aktualizujących należności		175
odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy		121
rozwiązanie rezerw		152
otrzymane odszkodowania		126
inne pozostałe przychody operacyjne		182
<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>		<b>3 141</b>
odpisy aktualizujące należności		1 596
odpisy aktualizujące środki trwałe		613
niedobory inwentaryzacyjne		313
rezerwy na koszty		249
inne pozostałe koszty operacyjne		370
<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>		<b>1022</b>
Odsetki		199
dotatnie różnice kursowe		221
zysk z realizacji walutowych transakcji terminowych forward		402
dyskonto rozrachunków handlowych		177
inne przychody finansowe		23
<b>KOSZTY FINANSOWE</b>		<b>492</b>
provizje i opłaty bankowe		250
dyskonto rozrachunków handlowych		97
koszty obsługi leasingu		93
Odsetki		52

## 2.2. Wielkość i struktura aktywów

AKTYWA		31.12.2013		31.12.2012		Odchylenia	Dynamika (%)
		tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)		
A.	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>63 775</b>	<b>39,9%</b>	<b>65 012</b>	<b>45,3%</b>	<b>-1 237</b>	<b>-1,9%</b>
	I. Rzeczowe aktywa trwałe	31 539	19,8%	39 380	27,4%	-7 841	-19,9%
	II. Wartości niematerialne i prawne	1 710	1,1%	43	0,0%	1 667	3 876,7%
	III. Nieruchomości inwestycyjne	25 976	16,3%	21 811	15,2%	4 165	19,1%
	IV. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	73	0,0%	44	0,0%	29	65,9%
	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	45	0,0%	-45	-100,0%
	VI. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 477	2,8%	3 689	2,6%	788	21,4%
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>89 745</b>	<b>56,2%</b>	<b>78 567</b>	<b>54,7%</b>	<b>11 178</b>	<b>14,2%</b>

I.	Zapasy	20 723	13,0%	18 420	12,8%	2 303	12,5%
II.	Należności z tytułu dostaw i usług	44 403	27,8%	47 136	32,8%	-2 733	-5,8%
III.	Pozostałe należności krótkoterminowe	679	0,4%	2 931	2,0%	-2 252	-76,8%
IV.	Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	0,0%	123	0,1%	-123	-100,0%
V.	Rozliczenia międzyokresowe	379	0,2%	869	0,6%	-490	-56,4%
VI.	Środki pieniężne	23 561	14,8%	9 088	6,3%	14 473	159,3%
<b>C.</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>6 155</b>	<b>3,9%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>6 155</b>	<b>-</b>
	<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>159 675</b>	<b>100,0%</b>	<b>143 579</b>	<b>100,0%</b>	<b>16 096</b>	<b>11,2%</b>

Majątek (aktywa) Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 159.675 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku jego wartość wzrosła o 11%. Na koniec 2013 roku 40% majątku ogółem stanowiły aktywa trwałe, a pozostałe 60 % to aktywa obrotowe. W ramach aktywów trwałych wystąpiło zmniejszenie w odniesieniu do roku ubiegłego o kwotę 1.237 tys. zł (1,9%). Jest to efekt w głównej mierze planowanych odpisów amortyzacyjnych w kwocie 2.832 tys. zł, dodatkowych odpisów z tytułu likwidacji lub sprzedaży nie w pełni umorzonych środków trwałych w wartości netto 977 tys. zł, zawiązanych odpisów aktualizujących w wartości 613 tys. zł., przeniesienia do nieruchomości inwestycyjnych aktywów zlokalizowanych w Nowej Soli w kwocie 2.518 tys. zł., przekwalifikowania jako aktywa dostępne do sprzedaży nieruchomości w Bydgoszczy przy ul. Kieleckiej oraz Nowej Soli (aktywa trwałe likwidowanej spółki LPBP) w łącznej kwocie 6.155 tys. zł oraz zwiększeń z tytułu nabyć środków trwałych w kwocie 5.251 tys. zł.

Kolejna istotna zmiana w odniesieniu do roku 2012 to wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 4.165 tys. zł (19%). Zwiększenie jest głównie efektem wzrostu wartości godziwej o 1.591 tys. zł oraz przeniesieniem z ewidencji środków trwałych o wartości 2.574 tys. zł.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynosiły na ostatni dzień analizowanego okresu 4.477 tys. zł i dotyczyły one aktywów na odroczonego podatek dochodowy.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 89.745 tys. zł i w stosunku do końca roku poprzedniego wzrosły o kwotę 11.178 tys. zł (14%). Wzrost ten jest konsekwencją zmian w głównie w pozycjach: zapasy i środki pieniężne. Wartość zapasów wzrosła o 12,5%, co daje kwotę 2.303 tys. zł. Środki pieniężne w odniesieniu do stanu na koniec 2012 roku wzrosły o 159%, tj. o kwotę 14.473 tys. zł.

**2.3. Wielkość i struktura pasywów**

PASywa		31.12.2013		31.12.2012		Odchylenia	Dynamika (%)
		tys. zł	struktura	tys. zł	struktura		
			(%)		(%)		
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>109 963</b>	<b>68,9%</b>	<b>109 014</b>	<b>75,9%</b>	<b>949</b>	<b>0,9%</b>
A.	I. Kapitał podstawowy	6 024	3,8%	6 024	4,2%	-	0,0%
	II. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	52 991	33,2%	52 991	36,9%	-	0,0%
	III. Pozostały kapitał zapasowy	6 947	4,4%	4 439	3,1%	2 508	56,5%
	IV. Akcje/udziały własne	-498	-0,3%	-	0,0%	-498	-
	V. Kapitały rezerwowe	43 041	27,0%	43 066	30,0%	-25	-0,1%
	VI. Różnice kursowe z konsolidacji	-105	-0,1%	-125	-0,1%	20	-16,0%
	VII. Wynik finansowy roku obrotowego	3 862	2,4%	7 260	5,1%	-3 398	-46,8%
	VIII. Zyski zatrzymane	-2 299	-1,4%	-4 641	-3,2%	2 342	-50,5%
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>49 712</b>	<b>31,1%</b>	<b>34 565</b>	<b>24,1%</b>	<b>15 147</b>	<b>43,8%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>5 781</b>	<b>3,6%</b>	<b>2 748</b>	<b>1,9%</b>	<b>3 033</b>	<b>110,4%</b>
I.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	588	0,4%	-	0,0%	588	-
	Długoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	2 328	1,5%	262	0,2%	2 066	788,5%
	Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	248	0,2%	237	0,2%	11	4,6%
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 617	1,6%	2 249	1,6%	368	16,4%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>43 931</b>	<b>27,5%</b>	<b>31 817</b>	<b>22,2%</b>	<b>12 114</b>	<b>38,1%</b>
B.	I. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	206	0,1%	845	0,6%	-639	-75,6%
	II. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	583	0,4%	164	0,1%	419	255,5%
	III. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 104	20,1%	21 592	15,0%	10 512	48,7%
	IV. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	75	0,0%	325	0,2%	-250	-76,9%
	V. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9 241	5,8%	5 993	4,2%	3 248	54,2%
	VI. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	809	0,5%	1 663	1,2%	-854	-51,4%
	VII. Rezerwy krótkoterminowe	873	0,5%	1 074	0,7%	-201	-18,7%
	VIII. Rozliczenia międzyokresowe bierne	40	0,0%	161	0,1%	-121	-75,2%
<b>PASywa RAZEM:</b>		<b>159 675</b>	<b>100,0%</b>	<b>143 579</b>	<b>100,0%</b>	<b>16 096</b>	<b>11,2%</b>

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość pasywów wynosiła 159.675 tys. zł i w porównaniu do końca 2012 wzrosła o 11,2%. Udział w pasywach ogółem kapitału własnego wyniósł 68,9%, a pozostałe 31,1% przypada na zobowiązania.

Kapitały własne na koniec roku wynosiły 109.963 tys. zł i wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym

o kwotę 949 tys. zł, tj. o 0,9%. Na tę kwotę składają się zmiany wartości w pozycjach: pozostały kapitał zapasowy, akcje (udziały) własne oraz wynik finansowy.

Zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku wzrosły o 15.147 tys. zł w stosunku do końca 2012 roku, tj. o 43,8%. Na powyższą wartość wpłynęły głównie zmiany w pozycjach: długoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego (wzrost o 2.066 tys. zł) oraz zobowiązania krótkoterminowe handlowe (wzrost o 10.512 tys. zł.).

#### 2.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Poniżej zaprezentowano podstawowe wskaźniki określające rentowność, płynność finansową oraz poziom zadłużenia Spółki.

<b>Rentowność</b>				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012
Zyskowność brutto sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	max	21,5%	24,7%
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	max	2,2%	4,9%
Zyskowność brutto	zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	2,6%	6,5%
Zyskowność netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	max	2,4%	4,7%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto / kapitał własny bez zysku	max	3,6%	7,1%
Rentowność majątku	zysk netto / aktywa razem	max	2,4%	5,1%
EBITDA	zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja	max	6 501	14 057

<b>Płynność finansowa</b>				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			31.12.2013	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	2,08	2,54
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	> 1,0	1,38	2,18
Kapitał pracujący (w tys. zł)	aktywa obrotowe - krótkoterm. rozlicz. międzyokresowe - zobowiązania krótkoterminowe	max	45 435,0	45 881,0
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał pracujący / aktywa razem	max	28,5%	32,0%



<b>Finansowanie działalności</b>				
<b>Wskaźnik</b>	<b>Formuła obliczeniowa</b>	<b>wartość pożądana</b>	<b>Wartość wskaźnika</b>	
			<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / pasywa razem	30%-50%	31,1%	24,1%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / kapitał obcy	min 1,0	2,2	3,20
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał wł. + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokr.) / aktywa trwałe	min 1,0	1,8	1,70
Trwałość struktury finansowania	(kapitał wł. + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokr.) / pasywa razem	max	72,5%	77,8%

W odniesieniu do roku 2012 rentowność wyniku spadła na każdym poziomie działalności i jest to efekt obniżenia rentowności zysku brutto ze sprzedaży. Wskaźniki opisujące płynność finansową Grupy nadal potwierdzają bardzo dobrą kondycję finansową. Największa zmiana dotyczy wskaźnika pokrycia zobowiązań należnościami (zmiana o -0,80), która jest konsekwencją zmiany poziomu należności i zobowiązań w segmencie budownictwa. Należy podkreślić, iż poziom wskaźników opisujących płynność jak i poziom zadłużenia Spółki, kształtuje się znacznie powyżej wartości uznawanych za bezpieczne.

## **2.5. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych**

Spółka na podstawie Uchwały nr 9/2012 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2012 r. dokonała skupu akcji własnych w ramach Programu motywacyjnego przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 kwietnia 2013 zmienionej uchwałą Rady z dnia 27 listopada 2013 r.

Na podstawie ww. Uchwały Walnego Zgromadzenia oraz Uchwał Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia łącznie 750 000 akcji PROJPRZEM S.A., przy czym w każdym roku trwania skupu spółka uprawniona była do nabycia do 250.000 sztuk akcji, za cenę nie niższą niż 2 złote i nie wyższą niż 20 złotych. Łączna cena nabycia tych akcji nie mogła przekroczyć sumy 1.500.000 złotych, przy czym w każdym roku trwania skupu nie mogła przekroczyć 500.000 złotych. Pierwszy etap skupu akcji zakończył się w grudniu 2013 roku z uwagi na wyczerpanie środków przewidzianych na nabycie akcji w 2013 r. Skup na lata 2014 i 2015 uzależniony jest od spełnienia przez Spółkę kryteriów określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 9/2012.

Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych Spółka nabyła 43.214 sztuk akcji

własnych, stanowiących 0,72 % kapitału zakładowego i dających prawo do 0,56 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Średnia cena skupu akcji wyniosła 11,53 zł za akcję. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł, a łączna wartość nominalna skupionych akcji wynosi 43.214 zł. Funduszu celowy przeznaczony na pierwszy etap skupu akcji wykorzystano w całości.

## 2.6. Kredyty, umowy pożyczki, poręczenia i gwarancje

W roku 2013 roku Grupa Kapitałowa zawarła znaczące umowy o finansowanie działalności, do których należą:

- ⇒ zawarta w dniu 17 listopada 2011 roku umowa kredytowa w rachunku bieżącym Umbrella Facility pomiędzy PROJPRZEM S.A., PROMStahl Polska Sp. z o.o. z mBank S.A na finansowanie bieżącej działalności segmentu systemów przeładunkowych do kwoty 5.000 tys. zł. Zabezpieczenie kredytu stanowi hipoteka umowna zabudowanych nieruchomości gruntowych zlokalizowanych w Sępólnie Krajeńskim. Na dzień bilansowy saldo zadłużenia z tytułu tego kredytu wynosiło 206 tys. zł. Termin spłaty kredytu przypada 23 października 2014 roku.
- ⇒ zawarta w dniu 17 września 2013 roku umowa kredytowa o kredyt odnawialny pomiędzy PROJPRZEM S.A. a mBankiem S.A. do kwoty 5.000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności segmentu budownictwa przemysłowego. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja należności z kontraktu. Na dzień 31.12.2013 roku nie występowało saldo zadłużenia z tytułu kredytu. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 28 sierpnia 2014 roku.
- ⇒ zawarta w dniu 09 lipca 2013 roku umowa kredytowa o kredyt inwestycyjny pomiędzy PROJPRZEM S.A. a mBankiem S.A. do kwoty 1.600 tys. zł na finansowanie zakupu zintegrowanego systemu informatycznego. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna zabudowanych nieruchomości gruntowych zlokalizowanych w Sępólnie Krajeńskim. Na dzień 31.12.2013 roku saldo zadłużenia z tytułu tego kredytu wynosiło 588 tys. zł. Termin spłaty kredytu przypadał na dzień 18 maja 2018 roku.
- ⇒ zawarta w dniu 13.03.2012 roku umowa pomiędzy PROMStahl GmbH oraz Commerzbank AG o linię kredytową w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys. €, bezterminowo. Na dzień 31.12.2013 roku nie występowało saldo zadłużenia z tytułu kredytu.

⇒ zawarta w dniu 10 października 2013 roku umowa kredytowa o kredyt obrotowy pomiędzy PROJPRZEM S.A. a mBankiem S.A. do kwoty 20.000 tys. zł na prefinansowanie kontraktu w segmencie budownictwa przemysłowego. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja należności z kontraktu. Na dzień 31.12.2013 roku nie występowało saldo zadłużenia z tytułu kredytu. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 31 maja 2014 roku.

W związku z realizowanymi projektami przez Spółki GK Projprzem S.A. instytucje finansowe udzieliły następujących gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych:

<b>Zobowiązania warunkowe z tytułu:</b>	<b>27.337</b>
udzielonych gwarancji i poręczeń	9.418
gwarancji właściwego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek	17.919
- z terminem do 12 miesięcy	12.984
- z terminem pow. 12 miesięcy	4.935

Grupa Kapitałowa PROJPRZEM S.A. otrzymała, jako beneficjent, następujące gwarancje ubezpieczeniowe i bankowe, wykazane na dzień 31.12.2013 roku jako należności warunkowe:

<b>Należności warunkowe z tytułu:</b>	<b>1.579</b>
gwarancji właściwego wykonania i usunięcia wad i usterek	1.579
- z terminem do 12 miesięcy	856
- z terminem pow. 12 miesięcy	723

## 2.7. Przewidywana sytuacja finansowa

Przyszła sytuacja finansowa Grupy będzie zależała od wielu czynników, w tym w szczególności od osiągniętych obrotów oraz wyników. W związku z tym, że Spółki działają na szeroko rozumianym rynku dóbr inwestycyjnych, poziom sprzedaży jest szczególnie wrażliwy na wahania koniunktury gospodarczej. Pogorszenie warunków gospodarczych przenosi się na ograniczanie poziomu

inwestycji rzeczowych, co jest widoczne w obszarach, w których działają i wpływa także na uzyskiwane przez nie wyniki finansowe.

Istotne znaczenie dla sytuacji finansowej będzie miała realizowana strategia intensywnego rozwoju segmentu systemów przeładunkowych. Rozwój tego segmentu wymaga angażowania dużych środków związanych z finansowaniem sprzedaży. Z drugiej strony Zarząd zakłada, że segment systemów przeładunkowych stanie się w ciągu kilku lat wiodącym obszarem działalności GK Projprzem S.A. i tym samym będzie pozytywnie wpływał w przyszłości na jej pozycję rynkową i finansową.

Biorąc pod uwagę dotychczasową pozycję finansową oraz planowaną działalność operacyjną, Zarząd Projprzem S.A. pozytywnie ocenia możliwości utrzymania dobrej sytuacji finansowej Grupy w przyszłości.

## **2.8. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik osiągnięty w 2013 roku**

W 2013 roku Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 3,3% w porównaniu z rokiem 2012 oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej o 7,5% w sposób negatywny przełożył się na rentowność zysku brutto ze sprzedaży. Takie relacje zostały wywołane w głównej mierze sytuacją rynkową w segmencie konstrukcji stalowych, gdzie brak popytu, presja cenowa i zmiana portfolio zmniejszyło efektywność działalności. Koszty sprzedaży i zarządu poniesione w roku 2013 są wyższe o łączną kwotę 233 tys. zł.

W pozostałej działalności operacyjnej po stronie przychodów najistotniejszą pozycję stanowi wycena nieruchomości inwestycyjnych na kwotę 1.645 tys. zł., natomiast po stronie kosztów aktualizacja należności na kwotę 1.596 tys. zł. oraz odpisy aktualizujące środki trwałe o wartości 613 tys. zł.

W ramach działalności finansowej Emitenta po stronie przychodów najistotniejszy wpływ na wynik mają: zyski z realizacji walutowych transakcji terminowych forward w wysokości 402 tys. zł., dodatnie różnice kursowe 221 tys. zł oraz odsetki w kwocie 199 tys. zł. Po stronie kosztów największy wpływ na wynik ma pozycja prowizje i opłaty bankowe na wartość 250 tys. zł.

### 3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

#### 3.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

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

Do składników **ryzyka operacyjnego** Grupa zalicza:

- a/ *ryzyko ogólnoeconomiczne i rynkowe* – rynek budowlany, na którym działają Spółki jest uzależniony w dużej mierze od poziomu inwestycji bezpośrednich; cykliczność koniunktury gospodarczej co powoduje, że wielkość inwestycji ulega wahaniom, a Spółki jest narażona na ryzyko dużej zmienności portfela zamówień; Grupa minimalizuje ryzyko poprzez dywersyfikację działalności (trzy podstawowe segmenty operacyjne), specjalizację w realizacji obiektów przemysłowych w konstrukcjach stalowych oraz poprzez poszukiwanie zleceń na terenie całego kraju;
- b/ *ryzyko konkurencji*:
- w zakresie produkcji konstrukcji stalowych Projprzem S.A. konkuruje na rynku z dużą liczbą podmiotów; Spółka jest wyspecjalizowana w wytwarzaniu konstrukcji o wysokich wymaganiach jakościowych np. dla przemysłu chemicznego i energetycznego; produkcja dla odbiorców z tych segmentów wymaga wysokich kwalifikacji zawodowych i profesjonalnego zaplecza produkcyjnego, a wysoką jakość dokumentują m.in. świadectwa i certyfikaty; nie jest konkurencją dla Spółki produkcja małych firm, które koncentrują się na innym segmencie rynku; ciągłe doskonalenie procesów technologicznych pozwala skutecznie konkurować z czołowymi podmiotami z branży, przy czym większość konstrukcji stalowych jest kontraktowana na wymagający rynek niemiecki (w tym dla potrzeb sektora energetycznego),
  - segment systemów przeladunkowych charakteryzuje się mniejszą liczbą konkurentów; barierę wejścia na rynek stanowi przede wszystkim wiedza konstrukcyjna, umiejętności operacyjne oraz nakłady na rzeczowy majątek trwałe związane z rozpoczęciem

i ustawieniem produkcji poszczególnych elementów systemów przeładunkowych; rynek techniki przeładunkowej jest zdominowany przez kilka dużych firm posiadających znaczne udziały w tym rynku; Grupa 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 Grupa buduje także na solidności i wysokiej jakości oferowanych produktów,

- w obszarze budownictwa przemysłowego Spółki konkurują 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;
- d/ *sezonowość sprzedaży* – strefa klimatyczna, w jakiej działa Grupa powoduje, że zapotrzebowanie na wyroby i usługi wytwarzane przez Spółki nie rozkłada się 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 Kapitałowa zalicza:

- a/ *ryzyko walutowe* – znaczący udział sprzedaży w walucie euro w strukturze przychodów 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 scentralizował politykę zabezpieczeń i stosuje instrumenty dostępne na rynku finansowym i korzysta przede wszystkim z terminowych instrumentów finansowych (typu forward lub złożenie zakupu opcji typu *put* oraz sprzedaży opcji typu *call*);
- b/ *ryzyko zmienności stóp procentowych* – w związku z realizacją znaczących projektów w segmentach konstrukcji stalowych i systemów przeładunkowych Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu bankowego; źródłem wywołującym ryzyko w przypadku finansowania zewnętrznego jest zmienność stóp procentowych; udział zadłużenia oraz wszystkich zobowiązań nie jest jednak wysoki, a Spółka posiada stabilną strukturę

finansowania aktywów – ok. 70% ogółu pasywów stanowią kapitały własne; zobowiązania Grupy Kapitałowej są regulowane terminowo;

c/ *ryzyko kredytowe* – ryzyko to jest związane z tym, że kontrahent nie dopełni umownych zobowiązań, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe; pozycjami narażonymi na ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług oraz udzielone pożyczki.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od jednostek niepowiązanych oraz od jednostek zależnych. W zakresie należności handlowych od podmiotów niepowiązanych, Emitent stosuje zasadę dokonywania transakcji przede wszystkim z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Korzysta przy tym z dotychczasowego doświadczenia i współpracy z danym klientem oraz z informacji finansowych uzyskiwanych od firm zajmujących się obrotem informacji gospodarczych (wywiadowni gospodarczych). Narażenie Spółek na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, co dotyczy w szczególności odbiorców powodujących występowanie koncentracji ryzyka kredytowego. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych bądź zagrożonych następuje ograniczenie bądź wstrzymanie sprzedaży zgodnie z obowiązującymi procedurami i indywidualnie rozpatrywana jest procedura uruchomienia windykacji należności. Na dzień bilansowy należności uznane za trudno ściągalne Spółki objęły odpisem aktualizującym;

d/ *ryzyko płynności* – ryzyko to jest rozumiane jako prawdopodobieństwo utraty możliwości terminowego wywiązywania się ze zobowiązań finansowych. Spółka zarządza tym ryzykiem poprzez bieżącą kontrolę i planowanie poziomu płynności. W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółki:

- analizują i zarządzają pozycją płynności krótko-, średnio- i długoterminową,
- prognozują spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
- analizują wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności,
- korzystają z linii kredytowych.

## 4. ORGANIZACJA EMITENTA

### 4.1. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Projprzem S.A.

W roku 2013 kontynuowane były w Grupie Kapitałowej Projprzem S.A. działania mające na celu restrukturyzację zatrudnienia i dalszą optymalizację jego kosztów. Proces konsolidacji działalności budowlanej w ramach spółki dominującej, w efekcie którego postawiona została w stan likwidacji spółka zależna Lubuskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Projprzem Sp. z o.o., doprowadził do znacznej redukcji zatrudnienia w segmencie budownictwa przemysłowego. W ramach tego segmentu działalności likwidacji uległo łącznie 59 stanowisk pracy. Powodem tak dużego spadku zatrudnienia była utrzymująca się recesja na rynku budowlanym utrudniająca pozyskiwanie kontraktów na realizację inwestycji budowlanych. Na koniec 2013 roku Grupa Kapitałowa Projprzem S.A. zatrudniała 393 pracowników. W analogicznym okresie roku 2012 zatrudnionych w niej było 428 pracowników. Średni poziom zatrudnienia w przeliczeniu na etaty wynosił w roku 2013:

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012
		roku	Roku
1.	Zarząd	5,5	6,17
2.	Kadra kierownicza	36,36	40,52
3.	Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych	38,74	43,35
4.	Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	239,8	282,32
5.	Pracownicy pośrednio produkcyjni	52,46	51,98
6.	Pracownicy obsługi	16,94	23,83
7.	Uczniowie	2	11
<b>8.</b>	<b>Ogółem</b>	<b>391,8</b>	<b>459,17</b>



#### **4.2. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta**

Skład Rady Nadzorczej Spółki do dnia 28 maja 2013 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Wojciech Włodarczyk – Przewodniczący Rady,
- 2) Jarosław Skiba – Wiceprzewodniczący Rady,
- 3) Jarosław Karasiński – Sekretarz Rady,
- 4) Paweł Dłużewski – Członek Rady,
- 5) Andrzej Karczykowski – Członek Rady.

Skład Rady Nadzorczej Spółki od dnia 28 maja 2013 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Wojciech Włodarczyk – Przewodniczący Rady,
- 2) Jarosław Skiba – Wiceprzewodniczący Rady,
- 3) Jarosław Karasiński – Sekretarz Rady,
- 4) Władysław Pietrzak – Członek Rady,
- 5) Andrzej Karczykowski – Członek Rady.

Kadencja Rady Nadzorczej wynosi trzy lata i upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2015 rok.

Skład Zarządu Spółki w roku 2013 przedstawiał się następująco:

- 1) Piotr Babst – Prezes Zarządu,
- 2) Anna Zarzycka-Rzepecka – Członek Zarządu Wiceprezes ds. Finansów i Administracji.

Kadencja Zarządu Spółki wynosi trzy lata i upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia za rok 2013.

W omawianym okresie nie zaszły zmiany w sposobie zarządzania.

Na podstawie art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. (Dz.U.2009.77.649) o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze

publicznym, Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 1 grudnia 2009 roku powierzyła zadania komitetu audytu, przewidziane ww. ustawą Radzie Nadzorczej *in corpore*.

#### **4.3. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie**

W przypadku umowy zawartej z Prezesem Zarządu każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy o pracę, jakkolwiek spółka może wypowiedzieć umowę wyłącznie po odwołaniu Prezesa ze stanowiska. Odwołanie może nastąpić w każdym czasie. Okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące. W razie rozwiązania umowy przez Spółkę za wypowiedzeniem, Prezesowi Zarządu przysługuje odprawa w wysokości 3,5 krotności wynagrodzenia stałego.

W przypadku umowy zawartej z Wiceprezes Zarządu każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy o pracę, jakkolwiek spółka może wypowiedzieć umowę wyłącznie po odwołaniu Wiceprezes ze stanowiska. Odwołanie może nastąpić w każdym czasie. Okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące.

Członkowie Zarządu są związani umowami o zakazie konkurencji, zgodnie z którymi za powstrzymanie się od prowadzenia interesów konkurencyjnych przez okres 6 miesięcy po ustaniu stosunku pracy otrzymywać będą odszkodowanie.

#### **4.4. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących**

<b>Osoba</b>	<b>Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie 01.01.-31.12.2013 roku w PROJPRZEM S.A. w tys. zł</b>	<b>Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie 01.01.-31.12.2012 roku w PROJPRZEM S.A. w tys. zł</b>
Piotr Babst - Prezes Zarządu	532	475
Anna Zarzycka-Rzepecka -Wiceprezes ds. Finansów i Administracji	313	261

Osoba	Wynagrodzenie w okresie 01.01.-31.12.2013 roku		Wynagrodzenie w okresie 01.01.-31.12.2012 roku	
	w PROJPRZEM S.A.	w jednostkach zależnych	w PROJPRZEM S.A.	w jednostkach zależnych
Wojciech Włodarczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej	90	-	98	-
Jarosław Skiba – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	78	-	85	-
Jarosław Karasiński – Sekretarz Rady Nadzorczej	78	-	85	-
Andrzej Karczykowski – Członek Rady Nadzorczej	60	-	65	-
Paweł Dłużewski – Członek Rady Nadzorczej do 28.05.2013 r.	25	-	65	-
Władysław Pietrzak - Członek Rady Nadzorczej od 28.05.2013 r.	36	-	-	-

Nagród z zysku za 2013 r. nie wypłacono. Kwota należnych Członkom Zarządu PPROJPRZEM S.A. nagród wraz z kosztami pracodawcy obliczona wskaźnikiem jako procent skonsolidowanego zysku netto za rok 2013 może wynieść 68 tys. zł dla Piotra Babsta - Prezesa Zarządu i 39 tys. zł dla Anny Zarzyckiej – Rzepeckiej – Wiceprezes ds. Finansów i Administracji.

#### **4.5. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego**

W związku z wejściem w życie z dniem 01 stycznia 2013 roku zmian Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, przyjętych uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. Projprzem S.A. przekazuje informacje o zakresie stosowania ww. zasad, w tym Rekomendacji, o których mowa w pkt I Dobrych Praktyk.

Informacje są przekazywane na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Projprzem S.A. oświadcza jednocześnie, że stosuje ww. Zasady ładu Korporacyjnego. Odstępstwa od poszczególnych Zasad, w tym Rekomendacji wskazano poniżej:

– **Zasada opisana w Dziale I pkt 1**

"Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: [http://naszmodel.gpw.pl/;](http://naszmodel.gpw.pl/)"

Spółka posiada stronę internetową dostosowaną do wymogów branży, w której Spółka działa. Strona została oparta o zasady funkcjonalności i przejrzystości, tak aby w jak najszerszym stopniu zapewnić akcjonariuszom i potencjalnym inwestorom dostęp do niezbędnych informacji o Projprzem S.A. Relacje inwestorskie nie są bezpośrednio wzorowane na modelu przedstawionym w powyższej rekomendacji. Spółka przedstawia je w sposób przejrzysty i zgodny z oczekiwaniami inwestorów.

– **Zasada opisana w Dziale I pkt 5**

"Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)."

W zakresie kształtowania wynagrodzeń kadry Zarządzającej Spółka kieruje się zasadą proporcjonalności wysokości wynagrodzenia w stosunku do powierzonych zadań i pełnionych funkcji.

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej jest jawna i podlega publikacji w formie raportów okresowych.

W związku z tym polityka wynagrodzeń stosowana w Spółce nie posiada charakteru sformalizowanego, w postaci szczególnych regulacji. Punkt 5 rekomendacji stosowany jest w sposób pośredni, podobnie jak zalecenia Komisji Europejskiej z 14.12.2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie.

– **Zasada opisana w Dziale I pkt 9**

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Projprzem S.A. prowadzi politykę powoływania w skład organów Spółki osób posiadających stosowne doświadczenie zawodowe, wykształcenie i kompetencje. Inne czynniki, w tym płeć osoby, nie stanowią wyznacznika w tym zakresie. Obecnie w skład dwuosobowego Zarządu wchodzi jedna kobieta. Natomiast w Radzie Nadzorczej Spółki nie zasiadają kobiety.

– **Zasada opisana w Dziale I pkt 12**

"Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej."

Zasada ta nie jest stosowana ze względu na brak odpowiednich regulacji w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia, jak również ze względu na wysokie koszty związane z wdrożeniem systemu transmisji danych.

#### **4.6. Wyjaśnienia dotyczące respektowania zasad wyrażonych w punktach od II do IV Dobrych Praktyk Spółek Giełdowych**

**a/ wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny**

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego przyjęte uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. Zakres stosowanych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego znajduje się na stronie internetowej spółki [www.projprzem.com](http://www.projprzem.com) w zakładce „Relacje inwestorskie”. Emitent opublikował w dniach 03.01.2008 r., 17.06.2010 r., 01.07.2010 r. oraz 04.01.2013 r. raporty bieżące informujące o stosowanych zasadach ładu korporacyjnego. Raporty te są również dostępne na stronie internetowej Spółki.

**b/ wskazanie zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny**

Spółka Akcyjna Projprzem nie stosuje innych niż wymienione powyżej zasad ładu korporacyjnego.

**c/ wskazanie wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez Emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego**

Spółka Akcyjna Projprzem nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

**d/ wskazanie postanowień w zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia**

– **Zasada opisana w Dziale II pkt 1.6**

"Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: roczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki."

Powyższa zasada nie jest w pełni stosowana przez Spółkę, gdyż w Radzie Nadzorczej nie działają komitety wewnętrzne, w rozumieniu Dobrych Praktyk.

Projprzem S.A. podejmuje stosowne działania zmierzające do przedkładania przez Radę Nadzorczą ww. informacji. Z chwilą ich uzyskania zostają one niezwłocznie zamieszczane na stronie internetowej Spółki.

– **Zasada opisana w Dziale II pkt 1.7**

"Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania."

Zasada ta nie jest stosowana, gdyż publikacje mogłyby naruszyć interes poszczególnych akcjonariuszy.

– **Zasada opisana w Dziale II pkt 1.9a**

"Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo."

Zasada ta nie jest stosowana ze względu na brak odpowiednich regulacji w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia, jak również ze względu na wysokie koszty związane z transmisją walnych zgromadzeń.

– **Zasada opisana w Dziale II pkt 2**

"Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1."

Spółka zapewnia tłumaczenie zawartości strony internetowej na język angielski w ograniczonym zakresie, niezbędnym do przedstawienia charakterystyki działalności Spółki. Ze względu na strukturę akcjonariatu komunikowanie się z inwestorami w języku polskim, zdaniem Spółki, spełniało dotychczas swoją rolę.

– **Zasada opisana w dziale III pkt 8**

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych."

Powyższa zasada nie jest stosowana, gdyż Rada Nadzorcza nie podjęła decyzji w sprawie wyłonienia ze swego grona komitetów wewnętrznych, zgodnie z zaleceniami ładu korporacyjnego.

Na podstawie art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 (Dz.U.2009.77.649) o biegłych

rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 01 grudnia 2009 roku powierzyła zadania komitetu audytu, przewidziane ww. ustawą Radzie Nadzorczej *in corpore*.

– **Zasada opisana w Dziale IV pkt 10**

"Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad."

Zasada ta nie jest i nie będzie w najbliższym czasie stosowana przez Spółkę, ze względów finansowo-organizacyjnych.

**4.7. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Kontrola wewnętrzna w Spółce ma na celu zapewnienie terminowego i dokładnego ujawniania faktów dotyczących wszystkich istotnych elementów działalności Spółki. Przyczynia się ona do uzyskania pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku spółki, a także efektywności zarządzania. Tym samym umożliwia ujawnienie w sprawozdaniach finansowych rzetelnych i prawdziwych danych odzwierciedlających aktualną sytuację Spółki. Głównymi elementami kontroli wewnętrznej wpływającej na proces sporządzania sprawozdań finansowych są audyt wewnętrzny wykonywany przez wyspecjalizowanych pracowników oraz przeprowadzana okresowo inwentaryzacja, której głównym celem jest doprowadzenie danych wynikających z ksiąg rachunkowych do zgodności ze stanem rzeczywistym, a tym samym zapewnienie realności wynikających z nich informacji ekonomicznych.

Sprawozdania finansowe są sporządzane przez pracowników działu finansowo – księgowego



posiadających dostęp do danych otrzymywanych w wyniku prowadzonej kontroli wewnętrznej. Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych należy do Wiceprezesa ds. finansów i administracji. Sprawozdania finansowe podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza spółki dokonuje corocznej oceny sprawozdań finansowych w zakresie przewidzianym przepisami prawa.

#### **4.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zarząd Spółki jest powoływany na trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą, która powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek Członków Zarządu.

Uprawnienia Zarządu są uregulowane w kodeksie spółek handlowych, w Statucie Projprzem S.A. oraz w Regulaminie Zarządu.

W zakresie emisji akcji decyzję podejmuje Walne Zgromadzenie. Zarząd Spółki pełni rolę organu inicjującego podwyższenie kapitału. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za przygotowanie wszystkich projektów uchwał na WZ, w tym także uchwał dotyczących emisji akcji.

Uchwałą nr 9 z dnia 26.06.2012 r. Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych w zakresie nabywania akcji własnych Spółki w trybie ustalonym w wyżej wymienionej uchwale, w tym do zawarcia z biurem maklerskim umowy w sprawie nabywania akcji własnych w drodze transakcji giełdowych. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej jest upoważniony do określenia pozostałych zasad nabycia akcji w zakresie nieuregulowanym w uchwale nr 9 lub bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa.

W roku 2013 w ramach przyjętego programu motywacyjnego dokonano skupu 43.214 akcji własnych po średniej cenie 11.53 zł za akcję. Szczegóły określono w pkt. 5.5 niniejszego sprawozdania.

#### **4.9. Opis zasad zmiany statutu Emitenta**

Zasady zmiany Statutu Projprzem S.A. są określone w kodeksie spółek handlowych oraz Statucie. Organem kompetentnym do dokonania zmiany statutu jest Walne Zgromadzenie. Sposób

podejmowania uchwał reguluje § 15 Statutu i opiera się na regułach ustalonych w kodeksie spółek handlowych. Treść tego § prezentuje się w sposób następujący:

„1. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych, bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że z postanowień Kodeksu Spółek Handlowych lub statutu wynika co innego.

2. Do powzięcia uchwały o zmianie przedmiotu Spółki, wymagana jest większość dwóch trzecich głosów, przy obecności akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego. Skuteczność tak powziętej uchwały nie jest uzależniona od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzali się na zmianę.

3. Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki stosuje się zasady określone w art. 416 – 417 kodeksu spółek handlowych.

4. W przypadku podjęcia uchwały dotyczącej istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, nie jest wymagany wykup akcji należących do akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.”

#### **4.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw Akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania**

Zasady działania Walnego Zgromadzenia Projprzem S.A. są uregulowane w kodeksie spółek handlowych, Statucie oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Zarówno Statut jak i Regulamin WZ są dostępne na stronie internetowej spółki. Szczegółowe kompetencje Walnego Zgromadzenia zostały uregulowane w § 14 Statutu Spółki. Do statutowych kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- 1) Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu i Rady Nadzorczej,
- 2) Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej,
- 3) Udzielanie Radzie Nadzorczej i Zarządowi absolutorium,
- 4) Podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat, wysokości odpisów na

- fundusze i kapitał zapasowy oraz wysokości dywidendy,
- 5) Podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
  - 6) Podejmowanie uchwał w sprawie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania,
  - 7) Decydowanie w sprawie połączenia lub likwidacji Spółki oraz wyznaczenia likwidatora,
  - 8) Określenie daty ustalenia prawa do dywidendy oraz terminu jej wypłaty,
  - 9) Decydowanie o emisji obligacji, w tym tzw. obligacji zamiennych, które mogą być zamienione na akcje,
  - 10) Wybór i odwołanie Rady Nadzorczej oraz ustalanie dla niej wynagrodzenia,
  - 11) Podejmowanie uchwał w sprawie zmian w statucie, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału oraz zasadniczej zmiany profilu działania,
  - 12) Zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
  - 13) Ustalanie regulaminu i porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
  - 14) Podejmowanie innych decyzji stanowiących, o których mowa w obowiązujących przepisach prawnych oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Radę Nadzorczą lub Zarząd.

#### **4.11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową**

W 2013 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką Akcyjną Projprzem S.A. oraz Grupą Kapitałową Projprzem S.A.

## **5. AKCJONARIAT**

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Projprzem S.A.:

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY 5% GŁOSÓW NA WZA				
Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji uprzywilejowanych	ilość akcji zwykłych	ilość głosów	% głosów na WZ
Zdzisław Klimkiewicz	189 326	67 360	824 664	10,78
Jolanta Marzec-Ostrowska	154 750	42 875	661 875	8,65
Aviva Investors Poland SA zarządzająca CU TFI SA	-	493 233	493 233	6,45
Fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A.*	-	485 528	485 528	6,34
Paweł Dłużewski	104 900	46 875	466 475	6,10
Noble Funds TFI SA	-	418 265	418 265	5,47

\*W ramach zarządu przez PioneerPekao Investment Management S.A. pakietem akcji, Pioneer FIO posiada 485.528 akcji zwykłych, co stanowi 6,34% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## 5.2. 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 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Ilość sztuk akcji uprzywilejowanych	Ilość sztuk akcji na okaziciela
<b>RADA NADZORCZA</b>		
Wojciech Włodarczyk		1 330
Jarosław Skiba		
Jarosław Karasiński		
Andrzej Karczykowski		33
Władysław Pietrzak		27 500
<b>ZARZĄD</b>		
Piotr Babst		
Anna Zarzycka-Rzepecka		

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1,00 zł.

Zgodnie z uchwałą nr 10 Walnego Zgromadzenia z dnia 28 maja 2013 roku skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie. Z dniem odbycia WZ za 2012 roku wygasł mandat Pana Pawła Dużewskiego. W skład Rady powołano Pana Władysława Pietrzaka.

### **5.3. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy**

Od dnia 31 grudnia 2013 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności gospodarczej Grupy – według wiedzy Projprzem S.A. – nie zawarto umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

### **5.4. 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 Spółce.

### **5.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W dniu 26 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Projprzem S.A. podjęło uchwałę w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego w wysokości 1.500 tys. zł z przeznaczeniem na zakup akcji własnych. Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło z przesunięcia kwoty 1.500 tys. zł z kapitału zapasowego.

Przedmiotem nabycia mogą być akcje własne Spółki w liczbie nie większej niż 750 tys. sztuk w czasie całego trwania programu oraz nie więcej niż 250 tys. sztuk akcji rocznie.

Nabywanie akcji własnych Spółki może następować w okresie od dnia następującego po dniu odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Projprzem S.A. za 2012 rok do dnia 31.12.2012 roku. Nabywanie akcji może następować wyłącznie w obrocie regulowanym.

Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać zaoferowane kadrze menadżerskiej Spółki i Spółek

należących do Grupy Kapitałowej Emitenta w ramach programu motywacyjnego. Osoby uczestniczące w programie motywacyjnym będą upoważnione do zakupu akcji po cenie preferencyjnej z dyskontem nie wyższym niż 10%-20% od średniej ważonej ceny zakupu akcji w danym roku kalendarzowym. Akcje, które nie zostaną odsprzedane osobom uczestniczącym w programie motywacyjnym, zostaną umorzone.

Warunkiem zakupu akcji i ich zaoferowania osobom uczestniczącym w programie w roku 2013 jest wypracowanie w roku 2012 skonsolidowanego zysku netto na poziomie nie niższym niż 5.000 tys. zł. Warunkiem zakupu akcji i ich zaoferowania osobom uczestniczącym w programie w roku 2014 jest wypracowanie w roku 2013 skonsolidowanego zysku netto na poziomie nie niższym niż 8.000 tys. zł. Warunkiem zakupu akcji i ich zaoferowania osobom uczestniczącym w programie w roku 2015 jest wypracowanie w roku 2014 skonsolidowanego zysku netto na poziomie nie niższym niż 10.000 tys. zł. Do wyliczenia skonsolidowanego zysku netto pomija się dochód netto ze sprzedaży nieruchomości, zorganizowanej części przedsiębiorstwa, udziałów.

WZ do ustalenia szczegółowych warunków programu motywacyjnego, za zgodą Rady Nadzorczej, upoważniło Zarząd Spółki do którego kompetencji w szczególności będzie należało określenie uczestników programu motywacyjnego, ceny i warunków odsprzedaży nabytych akcji własnych.

W dniu 17 kwietnia 2013 roku uchwałą Rady Nadzorczej przyjęto Regulamin programu motywacyjnego, zmieniony następnie uchwałą Rady w dniu 27 listopada 2013 roku. Skup akcji w ramach przyjętego regulaminu odbywa się wg. wyżej opisanych zasad oraz zgodnie z Programem skupu przyjętym uchwałą Zarządu PROJPRZEM S.A. w dniu 13 września 2013 r. Osoby uprawnione do udziału w programie zostały wskazane przez Zarząd spółki, przy akceptacji Rady Nadzorczej.

#### **5.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta**

Statut Projprzem S.A. stanowi, że w Spółce 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 zaliczenia do pierwszej grupy podatkowej, określone obowiązującymi przepisami o podatku od spadków i darowizn.

### 5.7. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2013 roku

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów na WZ	udział w ogólnej liczbie głosów
Zdzisław Klimkiewicz	256 686	4,26	824 664	10,78%
Jolanta Marzec-Ostrowska	197 625	3,28	661 875	8,65%
Aviva Investors Poland S.A., zarządzająca CU TFI S.A.	493 233	8,19	493 233	6,45%
Fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A.*	485 528	8,06	485 528	6,34%
Paweł Dłużewski	151 775	2,52	466 475	6,10%
Noble Funds TFI S.A.	418 265	6,94	418 265	5,47%

\* W ramach zarządu przez PioneerPekao Investment Management S.A. pakietem akcji, Pioneer FIO posiada 485.528 akcji zwykłych, co stanowi 6,34% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

### 5.8. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

W Spółce nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne. W spółce występują akcje zwykłe na okaziciela, których liczba wynosi obecnie 5.481.250 oraz akcje uprzywilejowane co do głosu (cztery głosy na jedną akcję), których liczba wynosi obecnie 542.750.

**5.9. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu**

W Spółce nie ma ograniczeń co do wykonywania prawa głosu.

**5.10. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta**

Zgodnie z § 3 ust. 3 Statutu Spółki, akcje założycielskie 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 występują inne ograniczenia w zakresie przenoszenia praw własności papierów wartościowych Projprzem S.A.

**6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego**

Po dacie bilansu nie miały miejsca zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Projprzem S.A.

**7. Prognoza wyników finansowych**

Grupa Kapitałowa Projprzem S.A. nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2013 rok.

**8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarygodności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta oraz w zakresie dwu lub więcej postępowań, których wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta**



Spółka nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Projprzem S.A.

#### **9. 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**

Usługi audytorskie w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta (jednostkowych i skonsolidowanych) w roku 2013 świadczył na podstawie umowy zawartej w dniu 10 maja 2012 roku z Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.) z siedzibą w Warszawie.

#### **10. 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**

Zakres umowy i wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przedstawia tabela:

Lp.	Zakres umowy	Wynagrodzenie netto w zł
1	Badanie sprawozdania finansowego Projprzem SA za 2013 r.	36 000,00
2	Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Projprzem SA za 2013 r.	9 500,00
3	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Projprzem SA za pierwsze półrocze 2013 r.	9 500,00
4	Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Projprzem SA za pierwsze półrocze 2013 r.	6 000,00
	<b>Razem usługi audytorskie za 2013 r.</b>	<b>61 000,00</b>

Ponadto w 2013 roku podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych świadczył dla Projprzem SA inne usługi profesjonalne:

- ⇒ doradztwa podatkowego o łącznej wartości 5.900 zł,
- ⇒ szkoleniowe z zakresu podatku VAT o łącznej wartości 1.600 zł.

**11. 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 29, dotyczącego danego roku obrotowego**

Informacje zostały podane w pkt 10 niniejszego sprawozdania.

**12. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych**

Informacje te zostały podane w pkt. 5.5 niniejszego sprawozdania.

### **13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Grupa Kapitałowa Projprzem S.A. przewiduje poniesienie w 2014 roku nakładów inwestycyjnych w wysokości ok. 8.000 tys. zł, głównie związanych z odnowieniem i unowocześnieniem parku maszynowego oraz infrastruktury i oprogramowania IT. W ocenie Spółki poziom inwestycji jest adekwatny do posiadanych możliwości finansowych i nie występują zagrożenia w ich realizacji.

### **14. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W strukturze Jednostki Dominującej funkcjonuje Dział Rozwoju Produktów w ramach, którego trwają prace nad udoskonalaniem i unowocześnianiem produktów sprzedawanych w ramach segmentu systemy przeładunkowe. W roku sprawozdawczym zostały wdrożone do produkcji pomosty z opcją bezpiecznego parkowania. Grupa realizuje sprzedaż pod własną marką PROM.

### **15. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.**

#### **⇒ w obszarze działalności produkcyjnej**

Podstawą do ustalania celów są zidentyfikowane w poszczególnych procesach produkcyjnych i stosowanych technologiach aspekty środowiskowe. Zwracamy szczególną uwagę na aspekty związane z następującymi celami ekologicznymi:

- spełnianie i przestrzeganie środowiskowych wymagań prawnych;
- minimalizowanie zużycia materiałów i mediów;
- właściwe gospodarowanie odpadami uwzględniające ich segregację, odzysk, recykling i unieszkodliwianie;
- podnoszenie świadomości ekologicznej pracowników.

⇒ **w zakresie produkowanych wyrobów**

Spółka Dominująca od momentu sprzedaży produktów pod własną marką PROM dokłada szczególnej dbałości o bezpieczeństwo użytkowników oraz o środowisko naturalne. Jednocześnie Emitent bardzo poważnie traktuje wyzwania, jakie stawiają przed człowiekiem współczesne zagrożenia związane ze środowiskiem.

**Podpisy Członków Zarządu Projprzem S.A.**

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko</b>	<b>Podpis</b>
13-03-2014	Piotr Babst	Prezes Zarządu	
13-03-2014	Anna Zarzycka-Rzepecka	Wiceprezes ds. finansów i administracji	