

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Zasady sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego

Kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity – Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim /Dz. U. Nr 33 poz. 259/. Przy wycenie aktywów i pasywów i ustalaniu wyniku finansowego kierowano się zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sporządzając kwartalne sprawozdanie finansowe zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym PROJPRZEM S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

2. Kursy euro użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Kursy EURO użyte do przeliczenia danych finansowych:

- a. pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 30.09.2010 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO według tabeli kursów NBP nr 191/A/NBP/2010 z dnia 30.09.2010 roku: 1 EUR = 3,9870 zł,
- b. pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31.12.2009 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO według tabeli kursów NBP nr 255/A/NBP/2009 z dnia 31.12.2009 roku: 1 EUR = 4,1082 zł,
- c. poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 roku zostały przeliczone na EURO na podstawie kursów ogłoszonych przez NBP w tabelach: 20/A/NBP/2010 z dnia 29.01.2010 roku, 40/A/NBP/2010 z dnia 26.02.2010 roku, 63/A/NBP/2010 z dnia 31.03.2010 roku, 84/A/NBP/2010 z dnia 30.04.2010 roku, 104/A/NBP/2010 z dnia 31.05.2010 roku, 125/A/NBP/2010 z dnia 30.06.2010 roku 147/A/NBP/2010 z dnia 30.07.2010 roku, 168/A/NBP/2010 z dnia 31.08.2010 roku, 191/A/NBP/2010 z dnia 30.09.2010 roku; średnia arytmetyczna wynosi $36,0242 : 3 = 4,0027$ zł / 1 EUR,
- d. poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 roku zostały przeliczone na EURO na podstawie kursów ogłoszonych przez NBP w tabelach kursów: 21/A/NBP/2009 z dnia 30.01.2009 roku, 41/A/NBP/2009 z dnia 27.02.2009 roku, 63/A/NBP/2009 z dnia 31.03.2009 roku, 84/A/NBP/2009 z dnia 30.04.2009 roku, 104/A/NBP/2009 z dnia 29.05.2009 roku, 125/A/NBP/2009 z dnia 30.06.2009 roku, 148/A/NBP/2009 z dnia 31.07.2009 roku, 169/A/NBP/2009 z dnia 31.08.2009 roku, 191/A/NBP/2009 z dnia 30.09.2009 roku. Średnia arytmetyczna wynosi $39,5934 : 9 = 4,3993$ zł / 1 EUR.

3. Korekty z tytułu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, innych rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów

3.1. Aktywa na odroczonego podatek dochodowy

W trzecim kwartale 2010 roku:

- a) rozwiązano aktywa na odroczonego podatek dochodowy z tytułu:
 - wykorzystania rezerwy na koszty (rozliczeń międzyokresowych biernych) – na kwotę 55 tys. zł,
 - rozwiązania odpisu aktualizującego wartość należności – na kwotę 6 tys. zł,
 - wyceny terminowych kontraktów walutowych – na kwotę 110 tys. zł,

- b) utworzono aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - straty podatkowej – na kwotę 796 tys. zł,
 - wyceny bilansowej należności – na kwotę 4 tys. zł,
 - wyceny bilansowej zobowiązań – na kwotę 1 tys. zł,
 - narzutów od wynagrodzeń oraz od wynagrodzeń wypłaconych w miesiącu październiku 2010 roku – 37 tys. zł.

3.2. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

W trzecim kwartale 2010 roku:

- a) rozwiązano rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - wyceny bilansowej należności – na kwotę 86 tys. zł,
 - wyceny bilansowej środków pieniężnych – na kwotę 9 tys. zł,
 - ulg inwestycyjnych – na kwotę 2 tys. zł,
- b) utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - różnicy między amortyzacją bilansową i podatkową – na kwotę 36 tys. zł,
 - wyceny terminowych kontraktów walutowych – na kwotę 80 tys. zł.

3.3. Rezerwa na koszty

W trzecim kwartale 2010 roku:

- rozwiązano rezerwy na koszty jako bierne rozliczenia kosztów w kwocie 970 tys. zł,
- utworzono rezerwy na koszty jako bierne rozliczenia kosztów w kwocie 681 tys. zł.

3.4. Odpisy aktualizujące i inne wartości szacunkowe

W trzecim kwartale 2010 roku:

- rozwiązano odpis aktualizujący wartość należności w kwocie 31 tys. zł.

II. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

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

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

W wyniku prowadzonej działalności przychody PROJPRZEM S.A. ze sprzedaży za trzeci kwartał 2010 roku (narastająco w okresie od stycznia do września 2010 roku) wyniosły 13.388 tys. zł (36 201 tys. zł), strata ze sprzedaży 3.343 tys. zł (10.096 tys. zł), a strata netto 2.828 tys. zł (8.457 tys. zł). Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w III kwartale 2010 roku były niższe o 47,4% od przychodów osiągniętych w III kwartale 2009 roku.

Przyczyn tak znaczącego spadku przychodów Spółki należy poszukiwać w stagnacji gospodarczej i ograniczeniu poziomu inwestycji przedsiębiorstw, szczególnie w zakresie budownictwa kubaturowego. Sytuacja ta przekłada się na ostrą konkurencję między firmami o pojawiające się na rynku kontrakty, w wyniku której trudno zdobyć zlecenia na akceptowalnym ekonomicznie poziomie.

Świadczy o tym również struktura sprzedaży. Ze sprzedaży zagranicznej osiągnięto 77,8% przychodów, a na rynku krajowym pozostałe 22,2%. W okresach koniunktury rynkowej sprzedaż krajowa w strukturze obrotów Spółki wzrasta do ponad 50%.

Spadek przychodów nastąpił w dwóch podstawowych segmentach operacyjnych Spółki – konstrukcji stalowych i budownictwa przemysłowego. Segment systemów przeładunkowych charakteryzuje się znaczącą dynamiką sprzedaży. W ramach działalności deweloperskiej sukcesywnie następuje sprzedaż zrealizowanych pod koniec 2009 roku projektów.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży za okres od stycznia do września 2010 roku miał segment **konstrukcji stalowych**. Z ich sprzedaży PROJPRZEM S.A. uzyskała przychody w wysokości 19.898 tys. zł, co

stanowiło 55,0% przychodów ogółem. Wielkość sprzedaży konstrukcji stalowych w omawianym okresie w stosunku do porównywalnego okresu 2009 roku była niższa o 24.927 tys. zł, tj. o 45,6%.

W tym segmencie działalności Spółka planowała realizację zleceń dla niemieckich firm budowlanych wykonujących roboty na rzecz energetyki. Oczekiwania te opierano na doświadczeniach ze współpracy z tymi kontrahentami w latach poprzednich. Ostatecznie otrzymano zamówienia w wysokości niższej od planowanej, a akwizycja nowych tylko częściowo kończyła się powodzeniem.

Obecnie sytuacja w tym segmencie działalności ulega znaczącej poprawie. Na okres do końca kwietnia 2011 roku Spółka ma wypełniony portfel zamówień.

Największym odbiorcą konstrukcji stalowych w omawianym okresie była firma działająca w obszarze sektora energetycznego. Na zamówienie tego kontrahenta PROJPRZEM S.A. realizował szereg zamówień, z których łącznie uzyskał przychody w kwocie 8.836 tys. zł. Obecnie Emitent realizuje kolejne zlecenia dla potrzeb sektora energetycznego z terminem wykonania od listopada 2010 roku do kwietnia przyszłego roku.

Innymi odbiorcami konstrukcji stalowych byli w analizowanym okresie stali partnerzy Spółki, którzy dokonali zakupu o łącznej wartości 9.119 tys. zł. Dla porównania, przychody ze sprzedaży do tych kontrahentów w okresie od stycznia do września 2009 roku wyniosły 11.805 tys. zł.

W segmencie **systemów przeladunkowych** w okresie od stycznia do września 2010 roku uzyskano przychody w kwocie 13.007 tys. zł, co stanowiło 35,9% obrotów ze sprzedaży ogółem. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przychody były wyższe o 2.442 tys. zł, tj. o 23,1%.

Wyroby z zakresu techniki przeladunku są produkowane przez PROJPRZEM S.A. i sprzedawane przez spółki zależne pod marką PROMStahl. Pomimo niezbyt sprzyjających warunków gospodarczych w okresie wchodzenia na rynek, sprzedaż wyrobów Spółki systematycznie rośnie.

Konsekwencją tego jest znaczny wzrost sprzedaży do spółek zależnych – PROMStahl GmbH i PROMStahl Polska Sp. z o.o., który w omawianym okresie wyniósł 67,1%.

W przypadku PROMStahl GmbH poziom sprzedaży wzrósł o 58,7% (po przeliczeniu na polską walutę o 45,1%). Przychody ze sprzedaży do PROMStahl Polska Sp. z o.o. w okresie od stycznia do września 2010 roku zwiększyły się o 265,3% (w przypadku tej Spółki tak znaczny wzrost jest spowodowany tym, że poprzedni rok był dla niej pierwszym rokiem działalności i stosunkowo niskimi wielkościami bazowymi).

W zakresie techniki przeladunku w bieżącym roku praktycznie zakończono współpracę z największym w ostatnich latach zleceniodawcą Spółki – Grupą Crawford. W pierwszych trzech kwartałach 2010 roku PROJPRZEM S.A. uzyskał przychody ze sprzedaży do tego kontrahenta w wysokości 218 tys. zł, podczas gdy w takim samym okresie 2009 roku wyniosły one 2.914 tys. zł.

W segmencie **budownictwa przemysłowego** przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 1.523 tys. zł. W porównywalnym okresie 2009 roku sprzedaż w tym obszarze wyniosła 11.046 tys. zł.

Segment ten najbardziej odczuł skutki kryzysu gospodarczego i ograniczenia inwestycji. Spadek realizowanych zadań inwestycyjnych doprowadził do ostrej rywalizacji firm na rynku budowlanym, szczególnie cenowej. W tych warunkach oferty składane przez Spółkę, zakładające uzyskanie minimalnego poziomu rentowności, nie przebijają się spośród ofert konkurentów.

W ramach **działalności deweloperskiej** PROJPRZEM S.A. wraz ze spółkami zależnymi realizuje sprzedaż w ramach dwóch projektów deweloperskich, których budowę zakończono pod koniec 2009 roku. Pierwszy z nich obejmuje 10 domów jednorodzinnych w zabudowie szeregowej o łącznej powierzchni użytkowej 1.282 m², zlokalizowanych w Bydgoszczy przy ul. Cieplickiej. Dotychczas sprzedano dwa segmenty. W omawianym okresie uzyskano przychody ze sprzedaży w kwocie 561 tys. zł. Podpisano ponadto 5 umów rezerwacyjnych i przedwstępnych na łączną kwotę 2.672 tys. zł netto. Sprzedaż domów objętych umowami rezerwacyjnymi bądź przedwstępnymi ma nastąpić w IV kwartale 2010 roku.

Drugi projekt deweloperski, realizowany w ramach Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. przez spółkę PROJPRZEM DOM jako Inwestora, obejmuje osiedle budynków mieszkalnych wielorodzinnych w bydgoskiej dzielnicy Fordon. W I etapie budowy oddano do użytkowania w IV kwartale 2009 roku 2 budynki mieszkalne z 63 mieszkaniami o pow. 4.059 m² i 6 lokalami usługowymi o pow. 413 m² oraz garaż podziemny z 73 miejscami postojowymi o pow. 1.925 m².

Przewidywane przychody ze sprzedaży całego projektu wyniosą ok. 19.471 tys. zł. W ubiegłym roku podpisano umowy sprzedaży 12 lokali mieszkalnych oraz 1 miejsca postojowego za łączną kwotę 3.066 tys. zł. Za trzy kwartały 2010 roku sprzedano kolejne 24 lokale mieszkalne oraz 17 miejsc postojowych za kwotę 7.143 tys. zł. Przychody te występują w sprawozdaniu finansowym spółki zależnej PROJPRZEM DOM Sp. z o.o.

Łączny udział sprzedanych notarialnie lokali i garaży stanowi 52% I etapu prowadzonej inwestycji. Włącznie z podpisanymi umowami rezerwacyjnymi i przedwstępnymi udział ten wzrasta do 70%.

Segment deweloperski w ostatnich miesiącach przejawia oznaki ożywienia, co przekłada się na ilość podpisanych umów sprzedaży, rezerwacyjnych i przedwstępnych.

Inwestycje deweloperskie są realizowane przez PROJPRZEM S.A. i spółki zależne bez kredytu bankowego. Natomiast PROJPRZEM S.A. udzielił podmiotowi zależnemu PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 9.300 tys. zł. Na dzień 30.09.2010 roku niespłacona kwota pożyczki wynosiła 6.400 tys. zł.

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

Na wynik finansowy PROJPRZEM S.A. za III kwartał 2010 roku wpłynął przede wszystkim niski poziom sprzedaży. Przychody w okresie od stycznia do września 2010 roku w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku spadły o 36.201 (o 47,4%), czyli do poziomu znacznie odbiegającego od posiadanego potencjału produkcyjnego Spółki.

Najwyższy udział w przychodach miały segmenty konstrukcji stalowych oraz systemów przeładunkowych. Segment budownictwa przemysłowego przyniósł niewielką sprzedaż, natomiast z działalności deweloperskiej, na poziomie Jednostki Dominującej (PROJPRZEM S.A.), uzyskano przychody ze sprzedaży jednego z budynków w zabudowie szeregowej.

Wzrostem sprzedaży charakteryzuje się segment systemów przeładunkowych. Za okres od stycznia do września 2010 roku w porównaniu do takiego samego okresu poprzedniego roku sprzedaż segmentu wzrosła o 67,1%. Od 2007 roku PROJPRZEM S.A. wraz ze Spółkami zależnymi systematycznie buduje pozycję rynkową w obszarze techniki przeładunków. Pomimo niesprzyjających warunków gospodarczych w okresie wchodzenia na rynek, sprzedaż wyrobów Spółki systematycznie rośnie. Dalszy rozwój i kontynuacja trendu wzrostowego powinny spowodować, że segment ten stanie się wiodącym w działalności operacyjnej Spółki i Grupy.

Przychody ze sprzedaży konstrukcji stalowych, dostarczanych przede wszystkim dla klientów z Europy Zachodniej, pomimo największego udziału w przychodach ogółem, spadły o 45,6% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Zmniejszona sprzedaż była przede wszystkim skutkiem spadku wartości zamówień od stałych zleceniodawców oraz od firm niemieckich realizujących inwestycje w sektorze energetycznym. W ostatnich latach wykonawstwo konstrukcji stalowych dla tego sektora stało się specjalizacją PROJPRZEM S.A. Posiadane przez Spółkę zaplecze techniczne i kwalifikacje załogi pozwalają wypełniać wysokie wymagania jakościowe dla tego typu konstrukcji i skutecznie konkurować na rynku. Jak wcześniej wspomniano sytuacja w tym segmencie działalności w ostatnim okresie uległa zdecydowanej poprawie.

Segment budownictwa przemysłowego najbardziej odczuł skutki kryzysu gospodarczego. Niski wolumen inwestycji prywatnych w budownictwie kubaturowym doprowadził do ostrej konkurencji na rynku i zmniejszenia marż. Taka sytuacja powoduje trudności w wygrywaniu przetargów oraz w uzyskiwaniu satysfakcjonujących wyników na zleceniach. Mniejsze wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych przekłada się na straty w tym segmencie działalności Spółki.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 501 tys. zł, na którą złożyły się przychody w kwocie 358 tys. zł i koszty wynoszące 859 tys. zł. Największy wpływ na ten wynik miała likwidacja środków trwałych wchodzących w skład nieruchomości będącej w okresie przekwalifikowania z działalności operacyjnej do działalności inwestycyjnej. Niezamortyzowana część środków trwałych została odniesiona w pozostałe koszty operacyjne. Ujęcie tej nieruchomości w działalności inwestycyjnej zostanie dokonane w IV kwartale 2010 roku.

Działalność finansowa w analizowanym okresie zamknęła się stratą w wysokości 384 tys. zł. Na taki wynik wpłynęła w istotnym zakresie strata na transakcji zbycia udziałów PROJPRZEM BUD Sp. z o.o. innemu podmiotowi z Grupy – PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. Strata odniesiona w wynik 2010 roku z tytułu sprzedaży tych udziałów wyniosła 417 tys. zł. Łączna strata na udziałach w PROJPRZEM BUD Sp. z o.o. wyniosła 2.871 tys. zł, z której kwota w wysokości 2.454 tys. zł obciążała wynik 2009 roku w postaci odpisów aktualizujących wartość udziałów.

Innymi pozycjami kosztów finansowych były odsetki od kredytu w wysokości 210 tys. zł i prowizje bankowe w kwocie 133 tys. zł. Natomiast znaczącymi pozycjami przychodów finansowych były odsetki uzyskane od pożyczki udzielonej podmiotowi zależnemu PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. w wysokości 340 tys. zł

Wpływ na wynik działalności finansowej Spółki mają także różnice kursowe powstające na transakcjach sprzedaży i zakupu zawieranych w walucie euro. Spółka zabezpiecza część ryzyka związanego ze sprzedażą

eksportową zawierając terminowe transakcje na instrumenty pochodne. Polityka ta okazuje się skuteczna, ponieważ mimo wahanía kursu euro/złoty w omawianym okresie, saldo wyceny pozycji bilansowych, przychodowo-kosztowych i instrumentów pochodnych było dodatnie /kwota na plus 13 tys. zł/.

Na dzień 30 września 2010 roku PROJPRZEM S.A. posiadał następujące otwarte pozycje walutowych kontraktów terminowych :

- zerokosztowe korytarze opcyjne na łączną kwotę 900 tys. € po kursach od 4,0000 zł/€ do 4,1870 zł/€ z terminem dostawy/rozliczenia od października do grudnia 2010 roku,
- zerokosztowe korytarze opcyjne na łączną kwotę 3.800 tys. € po kursach 4,09 zł/€ do 4,25 zł/€ z terminem dostawy/rozliczenia od października 2010 roku do maja 2011 roku.

Ogółem strata brutto za okres od stycznia do września 2010 roku wyniosła 10.981 tys. zł, a strata netto 8.457 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedzającego Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 6.161 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 5.131 tys. zł.

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

Strefa klimatyczna, w jakiej działa Spółka powoduje, że zapotrzebowanie na wyroby i usługi wytwarzane przez Spółkę nie jest równomierne w ciągu roku i obniża się w okresie zimowym. Najwyższy poziom przychodów ze sprzedaży Spółka uzyskuje w okresie od czerwca do listopada. Do takiego rozkładu przychodów przyczynia się również charakterystyka cykli inwestycyjnych w budownictwie.

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

Zdarzenia o takim charakterze nie wystąpiły.

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

Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 27 maja 2010 roku uchwałę w sprawie podziału zysku osiągniętego za 2009 rok w kwocie 5.046 tys. zł, który został w całości przeznaczony na kapitał rezerwowý. W III kwartale 2010 roku dywidendy nie wypłacono.

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

Zdarzenia o takim charakterze nie wystąpiły.

7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na koniec września 2010 roku względem ostatniego dnia 2009 roku zmniejszyła się kwota należności warunkowych Spółki z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń o 731 tys. zł, kwota zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji (przede wszystkim gwarancji usunięcia wad i usterek oraz gwarancji należytego wykonania kontraktu) i poręczeń wzrosła o 1.644 tys. zł.