

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ  
PROJPRZEM S. A. W BYDGOSZCZY  
ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU**

## 1. Podstawowe produkty i usługi

PROJPRZEM S.A. prowadzi działalność gospodarczą w dwóch podstawowych segmentach:

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

Uzupełnieniem działalności gospodarczej było świadczenie usług wynajmu pomieszczeń biurowych.

Produkcja konstrukcji stalowych obejmuje przede wszystkim wytwarzanie:

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

Roboty budowlane dotyczą:

- realizacji obiektów budownictwa przemysłowego (hal produkcyjnych, magazynowych, stacji paliw itp.) w oparciu o konstrukcje stalowe,
- wykonawstwa robót instalacyjnych w zakresie instalacji cieplnych (sieci, kotłownie olejowo-gazowe itp.), instalacji wodno-kanalizacyjnych, wentylacyjnych i klimatyzacyjnych,
- realizacji obiektów budownictwa drogowego.

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

| LP | WYSZCZEGÓLNIENIE                                                    | 01.01.-30.06.2005         |               | 01.01.-30.06.2004         |               | Dynamika 2005 rok/ 2004 rok (%) |
|----|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------------|
|    |                                                                     | Przychody netto (tys. zł) | Struktura (%) | Przychody netto (tys. zł) | Struktura (%) |                                 |
| 1. | Przychody netto ze sprzedaży produktów                              | 56 885                    | 99,8          | 41 361                    | 99,3          | 137,5                           |
|    | 1.1. Konstrukcje stalowe, urządzenia techniczne i budowlane, w tym: | 30 414                    | 53,3          | 33 881                    | 81,4          | 89,8                            |
|    | - platformy przeładunkowe                                           | 23 032                    | 40,4          | 21 981                    | 52,8          | 104,8                           |
|    | - urządzenia zraszające                                             | 191                       | 0,3           | 982                       | 2,4           | 19,5                            |
|    | - konstrukcje stalowe budowlane                                     | 7 176                     | 12,6          | 8 407                     | 20,2          | 85,4                            |
|    | - pozostałe konstrukcje stalowe                                     | 15                        | 0,0           | 2 511                     | 6,0           | 0,6                             |
|    | 1.2. Roboty budowlane, w tym:                                       | 25 495                    | 44,7          | 6 981                     | 16,8          | 365,2                           |
|    | - roboty budowlano-montażowe                                        | 21 385                    | 37,5          | 1 972                     | 4,7           | 1084,4                          |
|    | - roboty instalacyjne                                               | 3 691                     | 6,5           | 4 935                     | 11,9          | 74,8                            |
|    | - roboty drogowe                                                    | 419                       | 0,7           | 74                        | 0,2           | 566,2                           |
|    | 1.3. Usługi wynajmu                                                 | 376                       | 0,7           | 337                       | 0,8           | 111,6                           |
|    | 1.4. Pozostałe usługi                                               | 600                       | 1,1           | 162                       | 0,4           | 370,4                           |
| 2. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                   | 125                       | 0,2           | 272                       | 0,7           | 46,0                            |
| 3. | Razem przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów  | 57 010                    | 100,0         | 41 633                    | 100,0         | 136,9                           |

W pierwszej połowie 2005 roku sprzedaż ogółem wzrosła o 36,9 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe było efektem dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży produkcji budowlano – montażowej – zwiększenie o 265,2%. Wynikało to z pozyskania przez Spółkę znacznych zamówień na te prace na terenie Polski. W związku z realizacją robót budowlano

montażowych i skierowaniem do ich wykonania zwiększonej części mocy produkcyjnych, w analizowanym okresie nastąpił niewielki spadek sumy przychodów ze sprzedaży konstrukcji stalowych – zmniejszenie o 10,2%. Podkreślić należy, że przychody ze sprzedaży platform przeładunkowych były większe od osiągniętych w analogicznym okresie o kwotę wyższą o 4,8%.

Zwiększenie w pierwszej połowie 2005 roku sprzedaży w kraju spowodowało zmianę struktury sprzedaży w podziale kraj – eksport. Udział przychodów osiąganych od kontrahentów zagranicznych w analizowanym okresie obniżył się do 46,3% z 70,6% względem roku 2004. Sprzedaż na eksport była realizowana do krajów Unii Europejskiej, głównie do odbiorców niemieckich.

### Kierunki sprzedaży produktów i usług w I półroczu 2005 roku

| Kierunki sprzedaży  | 01.01.-30.06.2005      |                 | 01.01.-30.06.2004      |                 |
|---------------------|------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
|                     | wartość<br>(w tys. zł) | udział<br>(w %) | wartość<br>(w tys. zł) | udział<br>(w %) |
| Sprzedaż krajowa    | 30 606                 | 53,7            | 12 259                 | 29,4            |
| Sprzedaż eksportowa | 26 404                 | 46,3            | 29 374                 | 70,6            |
| Razem               | 57 010                 | 100,0           | 41 633                 | 100,0           |

Sprzedaż na eksport dotyczy głównie konstrukcji stalowych. Roboty budowlano - montażowe były realizowane na rynku krajowym.

Najważniejszym odbiorcą produktów PROJPRZEM S.A. była firma Cardo Door Docking Production GmbH z siedzibą w Niemczech, dla której dostarczane są platformy przeładunkowe. Wartość sprzedaży netto dla tego kontrahenta w I półroczu 2005 roku wynosiła 18.876 tys. zł, co stanowi 33,1% ogółu przychodów ze sprzedaży. Największym odbiorcą usług budowlanych realizowanych przez spółkę była PROCHEM S.A., dla której PROJPRZEM wykonuje roboty budowlane na terenie Drukarni BDN Sp. z o.o. w Wykrotach. Wartość zrealizowanych prac w ramach tego kontraktu wyniosła w I półroczu 2005 roku 16.597 tys. zł., co stanowi 29,1% ogółu przychodów ze sprzedaży.

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

## 2. Źródła zaopatrzenia

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

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

Największym dostawcą materiałów hutniczych dla Spółki w pierwszym półroczu 2005 roku była firma Stalexport Katowice S.A. Wartość materiałów zakupionych w wyżej wymienionej firmie wyniosła 3.365,3 tys. złotych, co stanowiło 5,9% przychodów netto ze sprzedaży PROJPRZEM S.A.

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

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

Do składników ryzyka operacyjnego Spółka zalicza:

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

Do składników ryzyka finansowego Spółka zalicza:

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

#### 4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych sprawozdania finansowego za I półrocze 2005 roku

##### *Rachunek zysków i strat*

##### **Dynamika i struktura wybranych wielkości rachunku zysków i strat za I półrocze 2005 r.**

(w tys. zł)

| Wyszczególnienie                                               | 01.01.-30.06.2005 |               | 01.01.-30.06.2004 |               | Dynamika (%)  |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|
|                                                                | tys. zł           | struktura (%) | tys. zł           | struktura (%) |               |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży                                | 57 010,5          | 100,0%        | 41 633,4          | 100,0%        | 136,9%        |
| 2. Koszty działalności operacyjnej                             | 53 585,4          | 94,0%         | 39 517,9          | 94,9%         | 135,6%        |
| <b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                           | <b>3 425,1</b>    | <b>6,0%</b>   | <b>2 115,5</b>    | <b>5,1%</b>   | <b>161,9%</b> |
| 4. Pozostałe przychody operacyjne                              | 62,5              | 0,1%          | 46,7              | 0,1%          | 133,6%        |
| 5. Pozostałe koszty operacyjne                                 | 510,7             | 0,9%          | 46,0              | 0,1%          | 1110,9%       |
| <b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>             | <b>2 976,8</b>    | <b>5,2%</b>   | <b>2 116,3</b>    | <b>5,1%</b>   | <b>140,7%</b> |
| 7. Przychody finansowe                                         | 11,6              | 0,0%          | 53,6              | 0,1%          | 21,6%         |
| 8. Koszty finansowe                                            | 393,9             | 0,7%          | 824,3             | 2,0%          | 47,8%         |
| - w tym odsetki                                                | 92,7              | 0,2%          | 12,3              | 0,0%          | 751,1%        |
| <b>9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>            | <b>2 594,5</b>    | <b>4,6%</b>   | <b>1 345,7</b>    | <b>3,2%</b>   | <b>192,8%</b> |
| 10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                               | 0,0               | 0,0%          | 0,0               | 0,0%          | -             |
| - zyski nadzwyczajne                                           | 0,0               | 0,0%          | 0,0               | 0,0%          | -             |
| - straty nadzwyczajne                                          | 0,0               | 0,0%          | 0,0               | 0,0%          | -             |
| <b>11. Zysk (strata) brutto</b>                                | <b>2 594,5</b>    | <b>4,6%</b>   | <b>1 345,7</b>    | <b>3,2%</b>   | <b>192,8%</b> |
| 12. Podatek dochodowy                                          | 545,4             | 1,0%          | 247,6             | 0,6%          | 220,2%        |
| 12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty) | 0,0               | 0,0%          | 0,0               | 0,0%          | -             |
| <b>14. Zysk / Strata netto</b>                                 | <b>2 049,1</b>    | <b>3,6%</b>   | <b>1 098,1</b>    | <b>2,6%</b>   | <b>186,6%</b> |

Wyniki ekonomiczne Spółki za pierwsze półrocze 2005 roku wskazują na polepszenie sytuacji finansowej firmy względem analogicznego okresu roku 2004. Przewaga dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży nad odpowiadającymi im kosztami przyniosła efekt w postaci wzrostu zyskowności sprzedaży, która za okres od stycznia do czerwca 2005 roku ukształtowała się na poziomie 6,0%. W analizowanym okresie Spółka dokonała odpisów aktualizujących inwestycje długoterminowe w wysokości 117 tys. zł, należności w wysokości 103 tys. zł oraz zapasy materiałów w wysokości 135 tys. zł. Aktualizacja rezerwy na urlopy pracownicze spowodowała wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o kolejne 135 tys. zł. Powyższe spowodowało obniżenie zyskowności działalności operacyjnej do poziomu 5,2%. Pomimo przewagi pozostałych kosztów operacyjnych nad odpowiadającymi im przychodami zyskowność na tym poziomie jej obliczania ukształtowała się wyżej niż w analogicznym okresie roku 2004.

Zyskowność działalności gospodarczej również kształtowała się korzystniej niż przed rokiem i wyniosła 4,6%. Ogółem zysk brutto za pierwszą połowę 2005 roku wyniósł 2.594 tys. zł, a zysk netto 2.049 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2004 zysk brutto wynosi 1,346 tys. zł, a zysk netto 1.098 tys. zł.

## Bilans

| Aktywa                                        | 30.06.2005    |               | 31.12.2004    |               | Dynamika (%)  |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                               | Tys. zł       | struktura (%) | tys. zł       | struktura (%) |               |
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                       | <b>16 062</b> | <b>28,9%</b>  | <b>15 894</b> | <b>38,0%</b>  | <b>101,1%</b> |
| 1. Wartości niematerialne i prawne            | 62            | 0,1%          | 59            | 0,1%          | 106,2%        |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                     | 11 765        | 21,2%         | 11 892        | 28,4%         | 98,9%         |
| 3. Należności długoterminowe                  | 0             | 0,0%          | 0             | 0,0%          | -             |
| 4. Inwestycje długoterminowe                  | 3 203         | 5,8%          | 3 320         | 7,9%          | 96,5%         |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 1 032         | 1,9%          | 623           | 1,5%          | 165,7%        |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                     | <b>39 521</b> | <b>71,1%</b>  | <b>25 928</b> | <b>62,0%</b>  | <b>152,4%</b> |
| 1. Zapasy                                     | 6 775         | 12,2%         | 8 434         | 20,2%         | 80,3%         |
| 2. Należności krótkoterminowe                 | 27 441        | 49,4%         | 15 093        | 36,1%         | 181,8%        |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                 | 5 008         | 9,0%          | 1 786         | 4,3%          | 280,5%        |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 297           | 0,5%          | 615           | 1,5%          | 48,2%         |
| <b>Aktywa razem :</b>                         | <b>55 583</b> | <b>100,0%</b> | <b>41 822</b> | <b>100,0%</b> | <b>132,9%</b> |

Majątek (aktywa) Spółki na dzień 30.06.2005 roku wynosił 55.583 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku jego wartość wzrosła o 13.761 tys. zł (o 32,9 pkt%).

Na koniec czerwca 2005 roku struktura aktywów przedstawiała się następująco:

- aktywa trwałe 28,9%
- aktywa obrotowe 71,1%

W stosunku do końca roku 2004 zmiany w strukturze majątku Spółki dotyczyły przede wszystkim wzrostu udziału należności krótkoterminowych. Realizacja dużego kontraktu na rzecz PROCHEM S.A., dla której PROJPRZEM wykonuje roboty budowlane na terenie Drukarni BDN Sp. z o.o. w Wykrotach, spowodowała wzrost należności na koniec czerwca 2006 roku o kwotę ponad 11 mln zł.

Majątek trwały Spółki na dzień 30.06.2005 roku wynosił 16.063 tys. zł i wzrósł w stosunku do końca 2004 roku o 168 tys. zł. Pomimo nominalnego wzrostu wartości tego majątku jego udział w strukturze aktywów obniżył się na koniec czerwca 2005 roku do 28,9% (z 38,0% na koniec 2004 roku).

Wartości niematerialne i prawne na koniec czerwca 2005 roku stanowiły 0,1% sumy bilansowej i wynosiły 62 tys. zł. Pozycja ta obejmuje wartość oprogramowania komputerowego, w tym oprogramowanie na potrzeby projektowania.

Inwestycje długoterminowe na dzień 30.06.2005 roku stanowiły 5,8% ogółu aktywów i wynosiły 3.203 tys. zł. Pozycja ta obejmuje przede wszystkim udziały w podmiocie zależnym OP Zripol Sp. z o.o. o wartości 3.159 tys. zł oraz akcje Stalexport S.A. Katowice o wartości 34 tys. zł, które Spółka trzymała w związku z przejęciem Stalexport-Centrostal Warszawa S.A. przez Stalexport S.A. Katowice.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynosiły na koniec czerwca 2005 roku 1.032 tys. i dotyczyły aktywów na odroczonego podatku dochodowy.

Na koniec czerwca 2005 roku udział rzeczowych aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosił 21,2%. Wartość rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 11.765 tys. zł i obniżyła się w stosunku do końca 2004 roku o 127 tys. zł.

Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2005 roku wynosiły 39.521 tys. zł i w stosunku do końca roku poprzedniego zwiększyły się o 13.593 tys. zł. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 71,1%.

Podstawową pozycją aktywów obrotowych były należności krótkoterminowe. Stanowiły one na koniec czerwca 2005 roku 49,4% ogółu aktywów i wynosiły 27.441 tys. zł. Na saldo tej pozycji na dzień 30.06.2005 roku składają się głównie należności z tytułu dostaw, robót i usług w wysokości 26.726 tys. zł.

Na dzień 30.06.2005 roku zapasy stanowiły 12,2% ogółu majątku Spółki. W porównaniu do końca roku poprzedniego udział tej pozycji bilansowej zmniejszył się, bowiem na koniec 2004 roku udział ten wynosił 20,2%. W porównaniu do stanu na 31.12.2004 r. zapasy obniżyły się o 1.659 tys. zł, tj. o 19,7%.

Na wartość zapasów w kwocie 6.775 tys. zł składają się:

- materiały 4.479 tys. zł
- półprodukty i produkty w toku 2.139 tys. zł
- zaliczki na dostawy 157 tys. zł

Środki pieniężne na dzień 30.06.2005 roku stanowiły 9,0% aktywów ogółem i wynosiły 5.008 tys. zł. Na koniec ubiegłego roku udział tej pozycji bilansowej wynosił 4,3%.

| Pasywa                                                    | 30.06.2005    |               | 31.12.2004    |               | Dynamika (%)  |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                           | Tys. zł       | struktura (%) | tys. zł       | struktura (%) |               |
| <b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>                                  | <b>28 459</b> | <b>51,2%</b>  | <b>27 765</b> | <b>66,4%</b>  | <b>102,5%</b> |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy                           | 4 518         | 8,1%          | 4 518         | 10,8%         | 100,0%        |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 0             | 0,0%          | 0             | 0,0%          | -             |
| 3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)               | 0             | 0,0%          | 0             | 0,0%          | -             |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy                             | 12 523        | 22,5%         | 12 512        | 29,9%         | 100,1%        |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                | 486           | 0,9%          | 496           | 1,2%          | 97,9%         |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                | 10 575        | 19,0%         | 10 708        | 25,6%         | 98,8%         |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych                          | -1 692        | -3,0%         | -1 692        | -4,0%         | 100,0%        |
| 8. Zysk (strata) netto                                    | 2 049         | 3,7%          | 1 222         | 2,9%          | 167,7%        |
| 9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego           | 0             | 0,0%          | 0             | 0,0%          | -             |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>          | <b>27 124</b> | <b>48,8%</b>  | <b>14 057</b> | <b>33,6%</b>  | <b>193,0%</b> |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                | 2 515         | 4,5%          | 2 481         | 5,9%          | 101,4%        |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                            | 0             | 0,0%          | 81            | 0,2%          | 0,0%          |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                           | 23 501        | 42,3%         | 10 908        | 26,1%         | 215,4%        |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                             | 1 108         | 2,0%          | 587           | 1,4%          | 188,7%        |
| <b>Pasywa razem :</b>                                     | <b>55 583</b> | <b>100,0%</b> | <b>41 822</b> | <b>100,0%</b> | <b>132,9%</b> |

Dominującą pozycję w strukturze pasywów stanowią kapitały własne. Pomimo ich nominalnego wzrostu w okresie pierwszego półrocza 2005 roku, względem analogicznego okresu roku poprzedniego, ich udział w strukturze pasywów obniżył się. Na koniec czerwca 2005 roku kapitały

własne wynosiły 28.459 tys. zł, to jest 51,2 % sumy bilansowej. Powyższe było wynikiem wzrostu zobowiązań krótkoterminowych jako rezultatu realizacji kontraktu na rzecz PROCHEM S.A.

Rezerwy na dzień 30.06.2005 roku obejmowały kwotę 2.515 tys. zł i stanowiły 4,5% sumy bilansowej. Na uwidocznioną w bilansie kwotę rezerw składa się rezerwa na świadczenia pracownicze i rezerwa na przejściową różnicę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 23.501 tys. zł i w stosunku do końca 2004 roku wzrosły o 12.593 tys. zł. Udział zobowiązań krótkoterminowych w strukturze pasywów na koniec czerwca 2005 r. wynosił 42,3%, podczas gdy na koniec 2004 roku udział ten wynosił 26,1%. Wzrost udziału w strukturze, jak i wzrost w wartościach bezwzględnych zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynikał przede wszystkim z realizacji kontraktu na budowę drukarni w Wykrotach. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz otrzymanych zaliczek stanowiły 66,5% ogółu zobowiązań krótkoterminowych. Na koniec omawianego okresu spółka korzystała z kredytu bankowego w wysokości 3.777 tys. zł.

Ogółem suma bilansowa po stronie pasywów i aktywów na dzień 30.06.2005 roku wynosiła 55.583 tys. zł. Oznacza to wzrost o 32,9 pkt% w stosunku do końca roku ubiegłego.

## 5. Zarządzanie zasobami finansowymi

### Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

| <b>Rentowność</b>                     |                                                                                        |                         |                          |                         |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>Wskaźnik</b>                       | <b>Formuła obliczeniowa</b>                                                            | <b>wartość pożądana</b> | <b>Wartość wskaźnika</b> |                         |
|                                       |                                                                                        |                         | <b>01.01-30.06.2005</b>  | <b>01.01-30.06.2004</b> |
| Zyskowność sprzedaży                  | zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży                                       | max                     | 6,0%                     | 5,1%                    |
| Zyskowność brutto sprzedaży           | zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży                                             | max                     | 4,6%                     | 3,2%                    |
| Zyskowność całkowita brutto sprzedaży | zysk brutto / (przychody netto ze sprzedaży + ppo + p. finansowe + zyski nadzwyczajne) | max                     | 4,5%                     | 3,2%                    |
| Zyskowność netto sprzedaży            | zysk netto / przychody netto ze sprzedaży                                              | max                     | 3,6%                     | 2,6%                    |
| Rentowność kapitału własnego          | zysk netto / kapitał własny bez zysku                                                  | max                     | 7,8%                     | 4,1%                    |
| Rentowność majątku                    | zysk netto / aktywa razem                                                              | max                     | 3,7%                     | 2,6%                    |

| <b>Płynność finansowa</b>                     |                                                                                      |                         |                          |                   |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Wskaźnik</b>                               | <b>Formuła obliczeniowa</b>                                                          | <b>wartość pożądana</b> | <b>Wartość wskaźnika</b> |                   |
|                                               |                                                                                      |                         | <b>30.06.2005</b>        | <b>31.12.2004</b> |
| Płynność szybka                               | (inwestycje krótkoterm. + należności krótkoterm.) / zobowiązania krótkoterminowe     | 0,8-1,0                 | 1,38                     | 1,55              |
| Płynność bieżąca                              | aktywa obrotowe - krótkoterm. rozlicz. międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe | 1,6-2,0                 | 1,67                     | 2,33              |
| Pokrycie zobowiązań należnościami             | należności handlowe / zobowiązania handlowe                                          | > 1,0                   | 1,79                     | 1,69              |
| Kapitał pracujący (w tys. zł)                 | aktywa obrotowe - krótkoterm. rozlicz. międzyokresowe - zobowiązania krótkoterminowe | max                     | 15 723,1                 | 14 446,3          |
| Udział kapitału pracującego w całości aktywów | kapitał pracujący / aktywa razem                                                     | max                     | 28,3%                    | 34,5%             |



| <b>Sprawność wykorzystania zasobów</b>      |                                                       |                             |                              |                              |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Wskaźnik</b>                             | <b>Formuła obliczeniowa</b>                           | <b>wartość<br/>pożądana</b> | <b>Wartość wskaźnika</b>     |                              |
|                                             |                                                       |                             | <b>01.01-<br/>30.06.2005</b> | <b>01.01-<br/>30.06.2004</b> |
| Wskaźnik obrotu aktywów                     | przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem           | max                         | 1,03                         | 1,00                         |
| Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych | przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe | max                         | 4,85                         | 3,50                         |

| <b>Finansowanie działalności</b>           |                                                                                                |                             |                          |                   |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Wskaźnik</b>                            | <b>Formuła obliczeniowa</b>                                                                    | <b>wartość<br/>pożądana</b> | <b>Wartość wskaźnika</b> |                   |
|                                            |                                                                                                |                             | <b>30.06.2005</b>        | <b>31.12.2004</b> |
| Współczynnik zadłużenia                    | kapitał obcy / pasywa razem                                                                    | 30%-50%                     | 48,8%                    | 33,6%             |
| Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym      | kapitał własny / kapitał obcy                                                                  | min 1,0                     | 1,05                     | 1,98              |
| Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym | (kapitał wł. + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokr.) / aktywa trwałe | min 1,0                     | 1,91                     | 1,90              |
| Trwałość struktury finansowania            | (kapitał wł. + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokr.) / pasywa razem  | max                         | 55,2%                    | 72,3%             |

Wskaźniki rentowności ukształtowały się na dodatnim poziomie. W pierwszej połowie 2005 roku Spółka zanotowała wzrost zyskowności i rentowności na poszczególnych poziomach względem analogicznego okresu roku 2004, co wynikało m.in. z realizacji pełnego portfela zamówień na rynku krajowym, jak i z pewnego osłabienia się złotego w stosunku do euro – co spowodowało wzrost efektywności kontraktów realizowanych poza granicami kraju.

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

Na pozytywną ocenę zasługuje wzrost wartości wskaźników sprawności wykorzystania zasobów w pierwszej połowie roku 2005 w porównaniu do roku 2004.

Pomimo wzrostu udziału długu (zobowiązań krótkoterminowych) w pasywach, spowodowanego realizacją dużego kontraktu na rzecz PROCHEM S.A., wskaźniki wspomagania finansowego nadal świadczą o dużej niezależności Spółki od bieżącego zasilania w kapitały ze źródeł zewnętrznych. Wysoki udział kapitałów własnych w kapitałach ogółem zapewnia PROJPRZEM S.A. pełne bezpieczeństwo finansowe.

Zdaniem Zarządu gospodarowanie zasobami finansowymi PROJPRZEM S.A. prowadzone jest właściwie. Uwzględniając dotychczasowy stan finansowy Spółki oraz przewidywane wyniki ekonomiczne Zarząd nie przewiduje zagrożenia utraty płynności, ani też wystąpienia trudności w terminowej obsłudze zobowiązań. W opinii Zarządu PROJPRZEM S.A. Spółka pozostaje wiarygodnym partnerem w obrocie gospodarczym.

### ***Przewidywana sytuacja finansowa***

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

### **6. Zatrudnienie w Spółce**

Średni poziom zatrudnienia w I półroczu 2005 r. PROJPRZEM S.A. (w przeliczeniu na etaty) wyniósł:

| Lp. Wyszczególnienie                           | I półrocze 2005 | I półrocze 2004 |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 1. Zarząd                                      | 3,0             | 3,0             |
| 2. Kadra kierownicza                           | 22,0            | 22,0            |
| 3. Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych | 53,3            | 57,6            |
| 4. Pracownicy bezpośrednio produkcyjni         | 428,0           | 409,3           |
| 5. Pracownicy pośrednio produkcyjni            | 50,0            | 46,2            |
| 6. Pracownicy obsługi                          | 36,0            | 41,8            |
| <b>7. Ogółem</b>                               | <b>592,3</b>    | <b>579,9</b>    |

### **7. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik osiągnięty w I połowie 2005 r.**

W związku z przejęciem „Stalexport-Centrostal” S.A. Warszawa przez Stalexport S.A. Katowice i zamianą akcji nastąpiła konieczność dokonania odpisu aktualizującego wyceny akcji tej spółki. Figurująca w księgach cena nabycia w wysokości 150 tys. zł okazała się wyższa od ceny rynkowej (giełdowej) o 117 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2005 roku Spółka zidentyfikowała materiały, które utraciły wartości użytkowe. W wyniku powyższego dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 135 tys. zł. W analizowanym okresie Spółka dokonała również odpisu aktualizującego należności w kwocie 103 tys. zł.

### **8. Ważniejsze wydarzenia w I półroczu 2005 roku.**

W I półroczu 2005 roku Spółka zawarła szereg kontraktów budowlanych, wśród których na uwagę zasługuje umowa z PROCHEM S.A. na wykonanie robót budowlanych na terenie Drukarni BDN Sp. z o.o. w Wykrotach o wartości 17.313,9 tys. zł. Oprócz nowych kontraktów PROJPRZEM realizował umowy podpisane w poprzednich latach. Wśród tych ostatnich należy wymienić umowę z firmą Cardo Door Docking Production GmbH z siedzibą w Niemczech, dla której dostarczane są platformy przeładunkowe. Ponadto w I półroczu 2005 roku spółka wygrała znaczące przetargi na wykonanie robót budowlanych dla Zakładów Mięśnych Kujawy Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy o

wartości 11.600,00 tys. zł. oraz Cukrowni Głinojeck S.A. z siedzibą w Zygumtowie o wartości 7.767,5 tys. zł.

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

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

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

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

W pierwszym półroczu 2005 roku Spółka kontynuowała realizację programu inwestycyjnego. W analizowanym okresie nakłady inwestycyjne wyniosły 753 tys. zł. Do najważniejszych zadań inwestycyjnych należały m.in.:

- zakup oprogramowania komputerowego (wnip) - 41 tys. zł
- zakup samochodów - 124 tys. zł
- zakup maszyn i urządzeń - 481 tys. zł
- modernizacja budynku magazynowego w Koronowie - 26 tys. zł
- modernizacja ogrodzenia w ZP Sępólno - 8 tys. zł
- projekt budowy malarni w Koronowie - 66 tys. zł.

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

Do najważniejszych zadań, jakie Spółka zamierza przeprowadzić w całym 2005 roku o łącznej wartości około 1.840 tys. zł, należą:

- zakupy maszyn i urządzeń 1.237 tys. zł.
- zakupy komputerów wraz z oprogramowaniem 122 tys. zł.
- rozpoczęcie budowy malarni w zakładzie produkcyjnym w Koronowie.

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

## **10. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju PROJPRZEM S.A.**

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

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

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

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

Do istotnych atutów Spółki należy zaliczyć:

- długą, ponad pięćdziesięcioletnią tradycję działalności gospodarczej w budownictwie, co stanowi czynnik ułatwiający rozwój,
- stosowanie systemu zarządzania jakością zgodnego z normą ISO 9001 : 2000 i AQUAP 110,
- stałe podnoszenie kwalifikacji pracowników m.in. poprzez prowadzone przez Instytut Spawalnictwa i SLV Duisburg sprawdziany i egzaminy kwalifikacyjne,
- posiadanie Europejskiego Certyfikatu Jakości w Spawalnictwie EWF,
- stałe modernizowanie i unowocześnianie techniki i technologii produkcji,
- racjonalizowanie kosztów oraz utrzymywanie ich na możliwie najniższym poziomie,
- wdrażanie efektywniejszego oprzyrządowania produkcji,
- stałe inwestowanie w rozwój produkcji,
- silne motywowanie pracowników,
- dobrą sytuację finansową.

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

Celem strategii działania PROJPRZEM S.A. jest wzmocnienie pozycji na rynku budowlanym i zwiększenie wartości firmy. Cel ten będzie osiągany poprzez zdynamizowanie działalności budowlanej, realizację programu inwestycyjnego, racjonalizację kosztów i cen, podnoszenie jakości wytwarzanych wyrobów i wykonywanych usług. Działania te winny sprawić, że PROJPRZEM będzie skutecznie konkurował z innymi podmiotami obecnymi na rynku budowlanym i osiągał dobre wyniki finansowe. Spółka zamierza równoważyć udział produkcji konstrukcji stalowych oraz wykonawstwa

robót budowlanych w strukturze sprzedaży, w tym celu dąży do pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, głównie na rynku krajowym. Duża ilość prowadzonych i zapowiadanych inwestycji tego typu korzystnie pozwala z optymizmem patrzeć w przyszłość.

Wieloletnia współpraca z odbiorcami niemieckimi zapewnia Spółce stabilność finansową i dobrą perspektywę na najbliższe lata. Realizacja licznych inwestycji budowlanych o różnorodnym charakterze poprawia pozycję PROJPRZEM S.A. na krajowym rynku budowlanym. Wysoki standing finansowy (m.in. niski poziom zadłużenia) oraz stale wzrastająca liczba kontrahentów (krajowych i zagranicznych) pozytywnie wpłynęły na możliwości rozwojowe Spółki i jej pozycję rynkową.

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

Spółka nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju. Postęp techniczny w zakresie technologii wytwarzania jest realizowany w ramach ponoszonych nakładów inwestycyjnych.

#### **12. Nabycie udziałów własnych**

W I półroczu 2005 roku Spółka nie dokonywała zakupu akcji własnych.

#### **13. Posiadane oddziały**

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

#### **14. Instrumenty finansowe**

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

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

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

W pierwszej połowie 2005 roku w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych z tytułu sprzedaży w euro Spółka zawierała kontrakty forward.

#### **15. Znaczące umowy**

Znaczące umowy dla działalności PROJPRZEM S.A. zawarte w I półroczu 2005 roku to:

- umowa z PROCHEM S.A. na wykonanie robót budowlanych na terenie Drukarni BDN Sp. z o.o. w Wykrotach o wartości 17.313,9 tys. zł.

Ponadto PROJPRZEM S.A. kontynuował współpracę z kontrahentami w oparciu o umowy zawarte w latach poprzednich.

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

W I półroczu 2005 roku nie zaszły istotne zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych. Na dzień 30.06.2005 roku PROJPRZEM S.A. była podmiotem dominującym wobec podmiotu zależnego jakim jest OP „Zripol” Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Na dzień 30.06.2005 r. OP Zripol Sp. z o.o. posiadała 452.199 akcji PROJPRZEM S.A., które stanowiły 10,01% kapitału akcyjnego i dawały 7,16% głosów na WZA.

PROJPRZEM S.A. jest członkiem:

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

Poza wymienionymi nie występują inne powiązania organizacyjne Emitenta.

## **17. Transakcje z podmiotami powiązanimi o równowartości w złotych kwocie 500.000 EURO**

PROJPRZEM S.A. nie zawierała w I półroczu 2005 r. transakcji z podmiotami powiązanimi o równowartości w złotych kwoty 500.000 EURO.

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

- Umowa kredytu w rachunku bieżącym w BOŚ S.A. do kwoty 4.000.000,- zł na okres od 31.03.2005 do 29.07.2005 roku, na bieżące potrzeby związane z prowadzeniem działalności gospodarczej. Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym prowadzonym w BOŚ (W dniu 29 lipca 2005 roku Spółka podpisała nową umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 4 mln zł na okres od 1 lipca 2005 roku do 29 lipca 2006 roku. Zabezpieczeniem powyższej umowy jest weksel własny in blanco oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym).
- Umowa pożyczki z NFOŚiGW w Warszawie na kwotę 784,8 tys. zł na dofinansowanie modernizacji kotłowni z węglowej na olejową. Spłata pożyczki upływa w dniu 30.06.2006 r. Zabezpieczona została gwarancją bankową wystawioną przez Bank PKO S.A. II o/Bydgoszcz. Zabezpieczenie gwarancji stanowi weksel in blanco oraz umowa przewłaszczenia materiałów hutniczych.

- 23.07.2002 r. została udzielona gwarancja bankowa przez BOŚ S.A. o/Bydgoszcz w wysokości 199.980,- zł na rzecz MWiK Sp. z o.o. w Bydgoszcz w celu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu. Gwarancja jest ważna do 18.04.2006 r. Zabezpieczenie gwarancji stanowi weksel in blanco oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym BOŚ S.A.
- 21.03.2003 r. została udzielona gwarancja bankowa przez BPH PBK S.A. o/Bydgoszcz w wysokości 1.880.800,- zł na rzecz MWiK Sp. z o.o. w Bydgoszczy w celu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu. Gwarancja jest ważna do 19.12.2007 roku. Zabezpieczenie gwarancji stanowi pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem BPH PBK S.A. oraz hipoteka umowna w kwocie zabezpieczenia na nieruchomości położonej w Chojnicach przy ulicy Liściastej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- 15.04.2003 r. została udzielona gwarancja bankowa przez BPH PBK S.A. o/Bydgoszcz w wysokości 25.000,- EUR na rzecz KWE Stahl und Industriebau GmbH & Co. KG w celu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu. Gwarancja jest ważna do 31.12.2008 roku. Zabezpieczenie gwarancji stanowi przewłaszczenie i sądowy zastaw rejestrowy rzeczy oznaczonych co do tożsamości oraz nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącym prowadzonym w BPH PBK S.A.
- 30.08.2004 r. została udzielona gwarancja bankowa przez BPH PBK S.A. o/Bydgoszcz w wysokości 56.623,49 zł na rzecz Zakładów Farmaceutycznych POLPHARMA S.A. w Starogardzie Gdańskim w celu zabezpieczenia zobowiązania z tytułu rękojmi. Gwarancja jest ważna do 31.08.2005 roku. Zabezpieczenie gwarancji stanowią: pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bieżącymi prowadzonymi w BPH PBK S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- 20.12.2004 r. została udzielona gwarancja bankowa przez BPH PBK S.A. o/Bydgoszcz w wysokości 82.500,00 zł na rzecz Żywiec – Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu w celu zabezpieczenia zobowiązania należytego wykonania kontraktu. Gwarancja jest ważna do 20.07.2005 roku. Zabezpieczenie gwarancji stanowią: pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bieżącymi prowadzonymi w BPH PBK S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- 20.12.2004 r. została udzielona gwarancja bankowa przez BPH PBK S.A. o/Bydgoszcz w wysokości 201.300,00 zł na rzecz PW Ebud – Przemysłówka Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy w celu zabezpieczenia zobowiązania należytego wykonania kontraktu. Gwarancja jest ważna do 13.09.2005 roku. Zabezpieczenie gwarancji stanowią: pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bieżącymi prowadzonymi w BPH PBK S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- Spółka zabezpieczyła na rzecz PPUP Poczta Polska właściwe usunięcie wad i usterek gwarancją ubezpieczeniową udzieloną przez ALLIANZ Polska S.A. o łącznej wartości 107.315,- zł. Gwarancja jest ważna do dnia 15.10.2005 r.

- Spółka zabezpieczyła na rzecz Alfa Dach Sp. z o.o. właściwe usunięcie wad i usterek gwarancją ubezpieczeniową udzieloną przez ALLIANZ Polska S.A. o łącznej wartości 9.407,50 zł. Gwarancja jest ważna do dnia 19.09.2007 r.
- Spółka zabezpieczyła na rzecz Arkom Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku właściwe usunięcie wad i usterek gwarancją ubezpieczeniową udzieloną przez ALLIANZ Polska S.A. o łącznej wartości 104.654,06 zł. Gwarancja jest ważna do dnia 14.07.2005 r.

PROJPRZEM S.A. nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji.

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

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

#### **20. Prognoza wyników finansowych za I półroczu 2005 r.**

PROJPRZEM nie publikował prognozy wyników finansowych na rok 2005.

#### **21. Zmiany w sposobie zarządzania**

W omawianym okresie nie zaszły zmiany w sposobie zarządzania.

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

##### ***Rada Nadzorcza***

W I półroczu 2005 roku nie zeszły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

##### ***Zarząd***

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

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

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



### **23. 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 30.06.2005 roku przedstawiała się następująco:

| <b>Imię i nazwisko</b>  | <b>Ilość sztuk akcji uprzywilejowanych</b> | <b>Ilość sztuk akcji na okaziciela</b> |
|-------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Rada Nadzorcza</b>   |                                            |                                        |
| 1. Lukrecjan Marzec     | 154.750                                    | -                                      |
| 2. Zdzisław Klimkiewicz | 152.875                                    | 71.148                                 |
| 3. Paweł Dłużewski      | 105.000                                    | 46.875                                 |
| 4. Jerzy Bajszczyk      | -                                          | 160.000                                |
| 5. Andrzej Karczykowski | -                                          | 179.500                                |
| 6. Jarosław Skiba       | -                                          | -                                      |
| <b>Zarząd</b>           |                                            |                                        |
| 1. Henryk Chyliński     | -                                          | 25.692                                 |
| 2. Władysław Pietrzak   | -                                          | 28.500                                 |
| 3. Tadeusz Nawrocki     | -                                          | 36.767                                 |

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1,00 zł.

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

W dniu 4.08.2005 roku Spółka otrzymała informację, iż pan Jerzy Bajszczyk zbył w ramach transakcji giełdowych w dniach 13.06. – 20.07.2005 roku 3.500 akcji PROJPRZEM S.A.

W dniu 16 sierpnia 2005 roku pan Zdzisław Klimkiewicz poinformował o zakupie 875 akcji imiennych uprzywilejowanych PROJPRZEM S.A.

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

Na dzień 30.06.2005 r. następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy PROJPRZEM S.A.:

| Imię i nazwisko<br>(nazwa)                         | ilość akcji<br>uprzywilejowanych | ilość akcji<br>zwykłych | ilość głosów | % głosów na<br>WZA |
|----------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|--------------|--------------------|
| Zdzisław<br>Klimkiewicz                            | 152.875                          | 71.148                  | 682.648      | 10,82              |
| Lukrecjan Marzec                                   | 154.750                          | 0                       | 619.000      | 9,81               |
| Paweł Dłużewski                                    | 105.000                          | 46.875                  | 466.875      | 7,40               |
| OP Zripol Sp. z o.o.                               | 0                                | 452.199                 | 452.199      | 7,16               |
| Wacław<br>Tomaszewski                              | 105.000                          | 25.000                  | 445.000      | 7,05               |
| Otwarty Fundusz<br>Emerytalny „DOM”                | 0                                | 340.000                 | 340.000      | 5,39               |
| ING Towarzystwo<br>Funduszy<br>Inwestycyjnych S.A. | 0                                | 333.795                 | 333.795      | 5,29               |

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

W dniu 20 lipca 2005 roku PTE DOM powiadomił spółkę, iż OFE DOM zwiększył stan posiadania akcji PROJPRZEM S.A. do łącznej liczby 634.104 akcji, co daje 14,04 kapitału zakładowego i upoważnia do wykonywania 10,05% głosów na WZA.

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

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

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

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

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

**27. 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 26, dotyczącego danego roku obrotowego**

Nie występują inne umowy pomiędzy PROJPRZEM S.A. a HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. poza wymienioną w punktach 25 i 26 umową.

W 2004 roku nie wystąpiły inne umowy pomiędzy PROJPRZEM S.A. a Kancelarią Biegłego Rewidenta Alicja Siwak z siedzibą w Bydgoszczy poza umową wymienioną w punkcie 26.

Pomiędzy Kancelarią Biegłego Rewidenta Alicja Siwak z siedzibą w Bydgoszczy była zawarta umowa na przegląd i badanie sprawozdania finansowego OP ZRIPOL Sp. z o.o. Z tytułu powyższej umowy Kancelaria Biegłego Rewidenta Alicja Siwak otrzymała łączne wynagrodzenie w kwocie 4.500,00 zł netto.

**28. 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**

Odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym w dodatkowej notcie objaśniającej nr 10.

Półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości /Dz. U. nr 121 poz. 591 z późn. zm./ oraz rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. /Dz. U. nr 49 poz.463/.

Podpisy Członków Zarządu PROJPRZEM S.A.

|            |                    |                                             |                    |
|------------|--------------------|---------------------------------------------|--------------------|
| 29.08.2005 | Henryk Chyliński   | Prezes Zarządu                              | Henryk Chyliński   |
| data       | imię i nazwisko    | stanowisko/funkcja                          | .....<br>podpis    |
| 29.08.2005 | Władysław Pietrzak | Wiceprezes Zarządu ds. finansowo-księgowych | Władysław Pietrzak |
| data       | imię i nazwisko    | stanowisko/funkcja                          | .....<br>podpis    |
| 29.08.2005 | Tadeusz Nawrocki   | Wiceprezes Zarządu ds. technicznych         | Tadeusz Nawrocki   |
| data       | imię i nazwisko    | stanowisko/funkcja                          | .....<br>podpis    |