

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, ze 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 ze zmianami/. Przy wycenie aktywów i pasywów i ustalaniu wyniku finansowego kierowano się zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej 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 2011 roku.

2. Kursy euro użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Kursy EURO użyte do przeliczenia danych finansowych:

- pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31.03.2012 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO według tabeli kursów NBP nr 64/A/NBP/2012 z dnia 30.03.2012 roku: 1 EUR = 4,1616 zł,
- pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31.12.2011 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO według tabeli kursów NBP nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011 roku: 1 EUR = 4,4168 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 roku zostały przeliczone na EURO na podstawie średniej arytmetycznej kursów ogłoszonych przez NBP na koniec poszczególnych miesięcy; przyjęty kurs: 1 EUR = 4,1750 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 roku zostały przeliczone na EURO na podstawie średniej arytmetycznej kursów ogłoszonych przez NBP na koniec poszczególnych miesięcy; przyjęty kurs: 1 EUR = 3,9742 zł.

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

3.1. Zmiana stanów aktywa na odroczony podatek dochodowy wg tytułów

Aktywo z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.12.2011	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.03.2012
Rozliczenia międzyokresowe bierne	197			130	67
Niepłacone składki ZUS i wynagrodzenia od umów zleceń i o dzieło	103			13	90
Różnice kursowe z wyceny rozrachunków i środków pieniężnych		93			93
Rezerwa na urlopy	170	6			176
Odpis na ZFŚS		20			20
Rezerwa na badanie bilansu	13			13	
Wykorzystanie aktywa na stratę podatkową	3 655			585	3 070

Kontrakty długoterminowe	218		218		
Wycena akcji	24				24
Odpis aktualizujący zapasy	82				82
Odpis aktualizujący należności	63				63
Rezerwa na odprawy emerytalne	169				169
Odpis aktualizujący udziały w jednostce zależnej	190				190
Odpisy z tyt. trwałej utraty wartości aktywów trwałych	110				110
łącznie	4 994	119	218	741	4 155

3.2. Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony wg tytułów

Rezerwa na podatek odroczony	Stan na 31.12.2011	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.03.2012
Różnice kursowe z wyceny rozrachunków i środków pieniężnych	64			64	
Wycena walutowa udziałów w jednostkach zagranicznych	28				28
Aktywa trwałe	397			187	210
Wycena udziałów/akcji	3				3
Walutowe transakcje terminowe		25			25
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	394				394
Zobowiązania leasingowe	7	2			9
Kontrakty długoterminowe	185		67		118
	1 078	27	67	251	786

3.3. Rezerwy na koszty

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2012 roku:

- rozwiązano rezerwy prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe bierne na kwotę 758 tys. zł,
- utworzono rezerwę na urlopy pracownicze w kwocie 32 tys. zł.

3.4. Odpisy aktualizujące i inne wartości szacunkowe

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2012 roku Spółka nie tworzyła i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących aktywa.

II. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

W okresie objętym raportem Spółka Akcyjna Projprzem kontynuowała działalność w następujących segmentach operacyjnych: konstrukcji stalowych, techniki przeladunku (systemów przeladunkowych), budownictwa przemysłowego oraz deweloperskim.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I kwartale 2012 roku wyniosły 22 453 tys. zł i były wyższe o 5,3 % od przychodów osiągniętych w I kwartale 2011 roku.

Największy udział w przychodach w I kwartale bieżącego roku zanotował segment konstrukcji stalowych. Wielkość sprzedaży konstrukcji stalowych w omawianym okresie wyniosła 10 327 tys. zł., co stanowiło 46 % przychodów ogółem. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, sprzedaż była na porównywalnym poziomie, a udział w przychodach spadł z poziomu 48,5% w I kwartale roku 2011 do 46% w I kwartale bieżącego roku.

Projprzem S.A. specjalizuje się w wytwarzaniu konstrukcji stalowych o wysokich wymaganiach jakościowych, przeznaczonych na rynki Unii Europejskiej. Oferowane przez Spółkę wysokie standardy wykonawcze i jakościowe są potwierdzone licznymi certyfikatami. W ostatnich latach Emitent koncentruje się na dostawach konstrukcji stalowych na potrzeby koncernów energetycznych zachodniej Europy i jako jeden z niewielu podmiotów krajowych posiada pozytywnie audyty tych koncernów. W I kwartale bieżącego roku sprzedaż poza granicę kraju wyniosła 9 423 tys. zł., co stanowi 91 % sprzedaży ogółem w segmencie konstrukcji stalowych.

Drugim co do wielkości obszarem działalności Spółki, jest segment systemów przeładunkowych. Projprzem S.A. konsekwentnie umacnia swoją pozycję rynkową. W I kwartale bieżącego roku uzyskane przychody ze sprzedaży techniki przeładunku wyniosły 8 592 tys. zł. i w porównaniu z rokiem ubiegłym tego samego okresu, były wyższe o 1.607 tys. zł. Udział sprzedaży tego segmentu w przychodach ogółem za I kwartał 2012 roku wyniósł 38,3% i był o 5,6% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Emitent sprzedaje wyroby pod marką PROMstahl. Pomosty i inne wyroby wchodzące w skład systemów przeładunkowych są produkowane przez PROJPRZEM S.A. i sprzedawane przez spółki zależne – PROMstahl GmbH i PROMstahl Polska Sp. z o.o. Spółki te zajmują się również kompletacją dostaw, montażem i serwisem urządzeń.

W segmencie budownictwa przemysłowego przychody ze sprzedaży za I kwartał 2012 roku osiągnęły poziom 3 161 tys. zł. i w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego były wyższe o kwotę 2 333 tys. zł.

Przeprowadzone zmiany organizacyjne i tym samym zmiana filozofii działania w tym segmencie znacznie wpłynęła na wzrost konkurencyjności Projprzem S.A. na rynku budowlanym. Potwierdzeniem powyższego jest dynamika przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego na poziomie 381,8%. Jednakże z uwagi na sezonowość działalności budowlanej, I kwartał każdego roku należy do okresów wyhamowania realizacji zadań budowlanych.

W segmencie działalności deweloperskiej Spółka nie zanotowała przychodów ze sprzedaży. Z inwestycji zakończonej pod koniec 2009 roku, która obejmowała budowę 10 domów jednorodzinnych w zabudowie szeregowej o łącznej powierzchni użytkowej 1.282 m², zlokalizowanych w Bydgoszczy przy ul. Cieplickiej, do sprzedaży pozostał jeden segment. Sprzedaż nieruchomości nastąpiła w kwietniu 2012 roku.

Projprzem S.A. za I kwartał 2012 roku zanotowała zysk brutto w wysokości 2 917 tys. zł., a zysk netto 2 369 tys. zł. W porównaniu z I kwartałem roku ubiegłego wynik brutto wzrósł o kwotę 4 069 tys. zł., a zysk netto o 3 318 tys. zł.

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

Zysk brutto ze sprzedaży za I kwartał 2012 roku wyniósł 5 569 tys. zł., i był wyższy o kwotę 1 997 tys. zł. od zysku osiągniętego przez Spółkę w tym samym okresie w roku ubiegłym, co stanowi wzrost o 36%. Również w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zanotowano wzrost rentowności zysku brutto ze sprzedaży z 16% w roku 2011 do 24%. Na taki wynik złożyły się dwa czynniki z jednej strony wzrost przychodów o kwotę 1 124 tys. zł., a z drugiej strony obniżenie kosztów produkcji. Należy podkreślić, iż udział kosztów wytworzenia sprzedanych produktów w przychodach za I kwartał roku 2011 wyniósł 83%, a za I kwartał 2012 roku niespełna 75%. Taki wynik jest potwierdzeniem efektywności podjętych działań zmierzających do obniżenia kosztów produkcji.

Projprzem S.A. za I kwartał 2012 roku zanotowała zysk ze sprzedaży w kwocie 1 391 tys. zł., a w roku ubiegłym wynik ten zamknął się stratą na poziomie 1 065 tys. zł. Porównując I kwartał 2012 roku i I kwartał 2011 roku

należy podkreślić, iż pomimo zwiększonej sprzedaży koszty sprzedaży są niższe o 2% natomiast koszty zarządu spadły o 12%.

Zysk brutto za I kwartał 2012 roku wyniósł 2 917 tys. zł. a w analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka zanotowała stratę w wysokości 1 152 tys. zł.

Emitent zanotował zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 2 230 tys.zł., na który złożyły się przychody na poziomie 2 223 tys.zł. oraz koszty w wysokości 93 tys.zł. Najistotniejszą pozycją pozostałych przychodów operacyjnych była sprzedaż nieruchomości zlokalizowanej w Chojnicach, która została ujęta wynikowo w kwocie 2 079 tys.zł. W pozycji pozostałych kosztów operacyjnych za I kwartał utworzono dodatkową rezerwę na świadczenia urlopowe w kwocie 32 tys. zł.

W analizowanym okresie działalność finansowa Spółki zamknęła się stratą w kwocie 704 tys.zł. Na taki wynik główny wpływ miał poziom ujemnych, niezrealizowanych różnic kursowych w kwocie 741 tys. zł. Przychody finansowe wyniosły 84 tys. zł. i obejmowały między innymi odsetki od pożyczki udzielonej Projprzem Dom Sp. z o.o. w wysokości 26 tys. zł. oraz odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych w kwocie 29 tys. zł.

Znaczący wpływ na wynik działalności finansowej Spółki mają różnice kursowe powstające na transakcjach sprzedaży i zakupu przeprowadzanych w walucie euro. Emitent zabezpiecza część ryzyka związanego ze sprzedażą eksportową zawierając terminowe transakcje na instrumenty pochodne. Jest to efekt spadku kursu euro w odniesieniu do IV kwartału 2011 roku, kiedy to kurs na koniec 2011 roku wyniósł 4,4168, a dla porównania za I kwartał 2012 roku kurs na koniec okresu wynosił 4,1616.

Na dzień 31 marca 2012 roku Projprzem S.A. posiadała następujące otwarte pozycje walutowych kontraktów terminowych:

instrumenty forward na sprzedaż 1.927 tys. € po kursie 4,3511 zł/€ z terminem dostawy/rozliczenia do grudnia 2012 roku.

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 Emitenta 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.

Cykliczność sprzedaży wyrobów techniki przeładunków objawia się tym, że 30% przychodów ze sprzedaży jest uzyskiwane w pierwszym półroczu, natomiast pozostałe 70% w drugim półroczu. Najwyższa sprzedaż w tym segmencie występuje w IV kwartale roku kalendarzowego.

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

W raporcie bieżącym nr 13/2012 Spółka poinformowała, iż Zarząd Spółki przedstawi Zwyczajnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy projekt uchwały zgodnie z którą cały zysk wypracowany w 2011 roku przeznaczony zostanie na zwiększenie kapitału zapasowego. Tym samym Zarząd będzie wnosił o nie wypłacanie Akcjonariuszom Spółki dywidendy z zysku roku 2011.

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

Zdarzenia o takim charakterze nie wystąpiły.

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

	<u>31.12.2011</u>		<u>31.03.2012</u>
Zobowiązania warunkowe	7 010	-153	6 857
a/ na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:	1 753	-77	1 676
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 753	-77	1 676
- z terminem do 12 miesięcy	1 325	-77	1 248
- z terminem pow. 12 miesięcy	428		428
- gwarancji właściwego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek			
b/ na rzecz pozostałych jednostek z tytułu:	5 257	-76	5 181
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
- gwarancji właściwego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek	5 257	-76	5 181
- z terminem do 12 miesięcy	5 257	-76	5 181
- z terminem pow. 12 miesięcy			
Należności warunkowe	571		571
a/ od jednostek powiązanych z tytułu:			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
- z terminem do 12 miesięcy			
- z terminem pow. 12 miesięcy			
- gwarancji właściwego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek			
b/ od pozostałych jednostek z tytułu:	571		571
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
- gwarancji właściwego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek	571		571
- z terminem do 12 miesięcy	568		568
- z terminem pow. 12 miesięcy	3		3

Wiceprezes ds. Finansów i Administracji
Członek Zarządu

Anna Zarzycka-Rzepecka
PREZES ZARZĄDU
Piotr Babsi