

Sprawozdanie finansowe za czwarty kwartał 2008 roku Zarząd PROJPRZEM S.A. przygotował zgodnie z przepisami ustawy z dnia 24 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r., Nr. 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami), aktów wykonawczych do ustawy, z uwzględnieniem przepisów dotyczących spółek publicznych. Wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz pomiaru wyniku finansowego dokonano z zastosowaniem zasad określonych na dzień bilansowy.

W czwartym kwartale 2008 roku:

- a) rozwiązano rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - ulg inwestycyjnych – na kwotę 2 tys. zł,
 - wyceny bilansowej akcji – na kwotę 1 tys. zł,
 - wyceny bilansowej należności – na kwotę 17 tys. zł,
- b) rozwiązano aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - rezerw na urlopy – na kwotę 55 tys. zł,
 - odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów – na kwotę 10 tys. zł,
 - rezerw na nagrody jubileuszowe – na kwotę 19 tys. zł,
 - rozliczenia kontraktu jako długoterminowego – na kwotę 782 tys. zł,
 - wynagrodzeń wypłaconych w miesiącu styczniu 2009 roku – na kwotę 47 tys. zł,
- c) utworzono aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - utworzenia odpisu aktualizującego należności – na kwotę 8 tys. zł,
 - wyceny bilansowej zobowiązań – na kwotę 43 tys. zł,
 - rezerw na odprawy emerytalne – na kwotę 56 tys. zł,
 - utworzenia rezerwy na koszty – na kwotę 81 tys. zł,
 - wyceny bilansowej walutowych kontraktów terminowych – na kwotę 601 tys. zł,
- d) utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - różnicy między amortyzacją bilansową i podatkową – na kwotę 4 tys. zł,
 - wyceny bilansowej środków pieniężnych – na kwotę 112 tys. zł,
 - wyceny bilansowej należności – na kwotę 241 tys. zł.

W IV kwartale 2008 roku Spółka:

- utworzyła rezerwy na koszty jako bierne rozliczenia kosztów w kwocie 511 tys. zł,
- rozwiązała rezerwy na koszty jako bierne rozliczenia kosztów w kwocie 10 tys. zł,
- utworzyła odpis aktualizujący zapasy w kwocie 52 tys. zł,
- rozwiązała odpis aktualizujący zapasy w kwocie 106 tys. zł,
- utworzyła odpis aktualizujący należności w kwocie 41 tys. zł.

Kursy EURO użyte do przeliczenia danych finansowych:

- a) pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31.12.2008 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO wg tabeli kursów NBP nr 254/A/NBP/2008 z dnia 31.12.2008 roku: 1 EUR = 4,1724,
- b) pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31.12.2007 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO wg tabeli kursów NBP nr 252/A/NBP/2007 z dnia 31.12.2007 roku: 1 EUR = 3,5820,

- c) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 roku zostały przeliczone na EURO na podstawie kursów ogłoszonych przez NBP w tabelach kursów: 22/A/NBP/2008 z dnia 31.01.2008 roku, 43/A/NBP/2008 z dnia 29.02.2008 roku, 63/A/NBP/2008 z dnia 31.03.2008 roku, 85/A/NBP/2008 z dnia 30.04.2008 roku, 105/A/NBP/2008 z dnia 30.05.2008 roku, 126/A/NBP/2008 z dnia 30.06.2008 roku, 149/A/NBP/2008 z dnia 31.07.2008 roku, 169/A/NBP/2008 z dnia 29.08.2008 roku, 191/A/NBP/2008 z dnia 30.09.2008 roku, 214/A/NBP/2008 z dnia 31.10.2008 roku, 233/A/NBP/2008 z dnia 28.11.2008 roku, 254/A/NBP/2008 z dnia 31.12.2008 roku. Średnia arytmetyczna wynosi $42,3851 : 12 = 3,5321$,
- d) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 roku zostały przeliczone na EURO na podstawie kursów ogłoszonych przez NBP w tabelach kursów: 22/A/NBP/2007 z dnia 31.01.2007 roku, 42/A/NBP/2007 z dnia 28.02.2007 roku, 64/A/NBP/2007 z dnia 30.03.2007 roku, 84/A/NBP/2007 z dnia 30.04.2007 roku, 105/A/NBP/2007 z dnia 31.05.2007 roku, 125/A/NBP/2007 z dnia 29.06.2007 roku, 147/A/NBP/2007 z dnia 31.07.2007 roku, 169/A/NBP/2007 z dnia 31.08.2007 roku, 189/A/NBP/2007 z dnia 28.09.2007 roku, 212/A/NBP/2007 z dnia 31.10.2007 roku, 233/A/NBP/2007 z dnia 30.11.2007 roku, 252/A/NBP/2007. Średnia arytmetyczna wynosi $45,3215 : 12 = 3,7768$.

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 kontynuowała działalność na rynku budowlanym w segmentach wykonawstwa robót budowlanych, konstrukcji stalowych, systemów przeładunkowych oraz deweloperskim. W wyniku prowadzonej działalności Spółka wypracowała w czwartym kwartale 2008 roku (w okresie od stycznia do grudnia 2008 roku) przychody ze sprzedaży w wysokości 37.568 tys. zł (167.869 tys. zł), zysk ze sprzedaży w wysokości 3.096 tys. zł (12.816 tys. zł) oraz zysk netto w wysokości 3.717 tys. zł (14.222 tys. zł).

Wykonawstwo w zakresie robót budowlano-montażowych było skierowane przede wszystkim do odbiorców krajowych. Największym kontrahentem, dla którego PROJPRZEM S.A. realizował roboty budowlane w analizowanym okresie, była firma UMA Investments Sp. z o.o. (budowa Zakładu Produkcji Zbożowej w Kutnie). Przychody ze sprzedaży dla kontraktu realizowanego dla wymienionej Spółki, ujęte w stopniu odpowiadającym zaawansowaniu robót rozliczanych jako roboty długoterminowe, wyniosły w IV kwartale 2008 roku (w 2008 roku) 13.126 tys. zł (61.700 tys. zł), narastająco w okresie realizacji kontraktu 62.049 tys. zł netto. Zakontraktowana wartość robót na tym obiekcie uwzględniająca roboty dodatkowe wynosi 72.001 tys. zł netto. Umowa przewiduje termin zakończenia robót na I kwartał 2009 roku.

Drugim co do wielkości kontrahentem Spółki w analizowanym okresie w zakresie robót budowlano-montażowych był BUDOPOL S.A., dla którego Emitent wykonywał realizował dwa znaczące kontrakty. W I kwartale 2008 roku Spółka zakończyła wykonanie i montaż konstrukcji stalowej – zadaszania nad trybuną Stadionu Miejskiego w Bydgoszczy na łączną kwotę 1.900 tys. zł. Przychód ze sprzedaży w 2008 roku z tytułu tych robót wyniósł 1.700 tys. zł.

W trakcie realizacji jest drugie zlecenie otrzymane od BUDOPOL S.A. na wykonanie robót instalacyjnych w budynkach Szpitala Miejskiego w Grudziądzu. Przychód z kontraktu (rozliczanego jako długoterminowy) osiągnął w IV kwartale 2008 roku (w okresie od stycznia

do grudnia 2008 roku) wartość 3.797 tys. zł (8.135 tys. zł). Narastająco od początku realizacji kontraktu Spółka osiągnęła przychód z tytułu jego realizacji w wysokości 9.470 tys. zł. Wartość kontraktu wraz z robotami dodatkowymi wynosi obecnie 10.268 tys. zł netto.

W zakresie wytwarzania konstrukcji stalowych sprzedaż była skierowana głównie na eksport. W tym segmencie działalności Spółka osiągnęła w IV kwartale 2008 roku (w 2008 roku) przychody w kwocie 12.296 tys. zł (33.734 tys. zł). Największymi odbiorcami konstrukcji były firmy niemieckie Immoprojekt GmbH oraz KWE Stahl- und Industriebau GmbH & Co. KG.

W segmencie systemów przeładunkowych PROJPRZEM S.A. uzyskał w IV kwartale 2008 roku (w 2008 roku) przychód ze sprzedaży w kwocie 9.689 tys. zł (46.908 tys. zł). Największym odbiorcą produkowanych przez PROJPRZEM S.A. wyrobów była Grupa Kapitałowa Crawford Group AB z siedzibą w Malmö /Szwecja/, dla której dostarczane są urządzenia i podzespoły związane z techniką przeładunkową. Odbiorcą pomostów przeładunkowych w ramach Grupy Kapitałowej Crawford Group AB był Crawford Combursa S.L. z siedzibą w Hiszpanii. Wartość sprzedaży netto dla Grupy Crawford w IV kwartale 2008 roku (w okresie od stycznia do grudnia 2008 roku) wyniosła 7.659 tys. zł (42.347 tys. zł).

PROJPRZEM S.A. ze względu na posiadane doświadczenie w produkcji pomostów przeładunkowych rozwija ten segment, kreując własną markę. Utworzony pod koniec 2007 roku na terenie Niemiec podmiot działający pod firmą PROMStahl GmbH powołany do sprzedaży systemów przeładunkowych, sukcesywnie zwiększa swój udział na rynku niemieckim i innych krajów Europy Zachodniej. Zakupu pomostów przeładunkowych będących częścią systemów przeładunkowych Spółka niemiecka dokonuje w PROJPRZEM S.A. Emitent uzyskał z tytułu ich sprzedaży na rzecz spółki zależnej w IV kwartale 2008 roku (w 2008 roku) przychód w kwocie 2.030 tys. zł (4.561 tys. zł).

PROJPRZEM S.A. wraz ze spółkami zależnymi kontynuuje także realizację dwóch projektów deweloperskich. Pierwszy realizowany w ramach umowy trójstronnej przez PROJPRZEM S.A. jako Inwestora, PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. jako Inwestora Zastępczego i PROJPRZEM BUD Sp. z o.o. jako Generalnego Wykonawcę obejmuje budowę 10 domów jednorodzinnych w zabudowie szeregowej o łącznej powierzchni użytkowej 1.282 m², zlokalizowanych w Bydgoszczy przy ul. Cieplickiej. Przewidywane przychody z ich sprzedaży wyniosą ok. 6,7 mln zł netto (7,2 mln zł brutto). Planowany termin zakończenia inwestycji ustalono na I kwartał 2009 roku.

Drugi projekt deweloperski realizowany w ramach Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. przez PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. jako Inwestora i PROJPRZEM BUD Sp. z o.o. jako Generalnego Wykonawcę obejmuje budowę osiedla budynków mieszkalnych wielorodzinnych w bydgoskiej dzielnicy Fordon. W I etapie budowy planowane jest oddanie do użytkowania 2 budynków mieszkalnych z 63 mieszkaniami o pow. 4.071 m² i 4 lokalami usługowymi o pow. 418 m² oraz części garażu podziemnego z 75 miejscami postojowymi o pow. 1.901 m². Przewidywane przychody ze sprzedaży wyniosą ok. 20,3 mln zł netto (22,2 mln zł brutto). Termin realizacji inwestycji zaplanowano na III kwartał 2009 roku.

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

Wpływ na osiągnięty poziom zysku netto miała rentowność uzyskiwana w poszczególnych segmentach, w których działa Spółka, przy czym największy udział w osiągniętym wyniku

finansowym w IV kwartale 2008 roku i w całym 2008 roku miał segment budownictwa przemysłowego (robót budowlano-montażowych).

W obszarze robót budowlano-montażowych realizowanych przede wszystkim na terenie kraju przychody ze sprzedaży w 2008 roku wzrosły dwukrotnie (o 108,7 %) w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost ten jest efektem aktywnego poszukiwania zleceń na rynku krajowym. Największy udział w tym wzroście ma realizacja kontraktu zawartego z UMA Investments na budowę Zakładu Produkcji Zbożowej w Kutnie, który przyniósł Spółce w IV kwartale 2008 roku 13.126 tys. zł przychodów ze sprzedaży.

PROJPRZEM S.A. kontynuuje również działalność na rynkach zagranicznych i dzięki posiadaniu wieloletnich umów handlowych oraz pozyskiwaniu nowych odbiorców przychody ze sprzedaży denominowane w *euro* wzrosły o 10,7%.

Porównując analogiczne okresy 2008 roku i poprzedniego na pozostałych poziomach ich ustalania (wynik na działalności gospodarczej, brutto, netto) należy mieć na uwadze zdarzenia mające charakter jednorazowych. Takim zdarzeniem w 2008 roku na poziomie pozostałej działalności operacyjnej jest zysk ze zbycia części środków trwałych nabytych w ramach prywatyzacji Lubuskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego w Nowej Soli w kwocie 452 tys. zł oraz zysk z tytułu realizacji ujemnej wartości firmy związanej z nabyciem Lubuskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego w Nowej Soli w kwocie 2.812 tys. zł. W 2007 roku zdarzeniem mającym charakter jednostkowego była dywidenda otrzymana od podmiotu zależnego OP ZRIPOL Sp. z o.o. (obecnie PROJPRZEM BUD Sp. z o.o.) w kwocie 1.397 tys. zł, odniesiona do działalności finansowej Spółki.

Działalność finansowa Spółki za IV kwartał 2008 roku (za 2008 rok) zamknęła się wynikiem 1.502 tys. zł (1.667 tys. zł). Znaczącymi pozycjami tej działalności był zysk z tytułu realizacji różnic kursowych w kwocie 4.006 tys. zł, natomiast ujemnie wpłynęła wycena opcji walutowych (3.167 tys. zł).

Mając na uwadze powyższe uwarunkowania można stwierdzić, że na wyniki Spółki w okresie od stycznia do grudnia 2008 roku w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku negatywnie wpłynęła zmniejszona sprzedaż na rzecz największego odbiorcy zagranicznego Grupy Crawford oraz niski kurs wymiany waluty krajowej na euro w pierwszych trzech kwartałach 2008 roku. Pozycję finansową Spółki poprawiają z kolei roboty budowlano-montażowe realizowane na terenie kraju, które w istotnym zakresie przyczyniają się do osiągania przez PROJPRZEM S.A. dobrych wyników w obszarze podstawowej działalności operacyjnej.

3. Objasnienia 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 okresie od czerwca do listopada.

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 dniu 29 maja 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie 3.012 tys. zł (0,50 zł na jedną akcję) w wyniku podziału zysku za 2007 rok. Dniem nabycia prawa do dywidendy był dzień 27 czerwca 2008 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 18 lipca 2008 roku.

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.

Na koniec IV kwartału 2008 roku względem ostatniego dnia 2007 roku zmniejszyła się kwota należności warunkowych Spółki z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń o 154 tys. zł, zobowiązania warunkowe wzrosły o 660 tys. zł.

Wzrost zobowiązań warunkowych jest związany z gwarancjami ubezpieczeniowymi udzielonymi na rzecz kontrahentów. Gwarancje te obejmują przede wszystkim należyte wykonanie kontraktu.