

Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2009 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 pierwszym kwartale 2009 roku:

- a) rozwiązano rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - ulg inwestycyjnych – na kwotę 2 tys. zł,
 - wyceny bilansowej należności – na kwotę 44 tys. zł,
 - wyceny bilansowej środków pieniężnych – na kwotę 64 tys. zł,
- b) rozwiązano aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - rozliczenia kontraktu jako długoterminowego – na kwotę 463 tys. zł,
 - narzutów od wynagrodzeń oraz od wynagrodzeń wypłaconych w miesiącu kwietniu 2009 roku – na kwotę 247 tys. zł,
 - wyceny bilansowej walutowych kontraktów terminowych – na kwotę 298 tys. zł,
- c) utworzono aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - straty podatkowej – na kwotę 857 tys. zł,
 - odpisu na ZFŚS – na kwotę 31 tys. zł,
 - wyceny bilansowej zobowiązań – na kwotę 15 tys. zł,
 - utworzenia rezerwy na koszty – na kwotę 6 tys. zł,
- d) utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - różnicy między amortyzacją bilansową i podatkową – na kwotę 5 tys. zł,
 - wyceny bilansowej walutowych kontraktów terminowych – na kwotę 417 tys. zł.

W I kwartale 2009 roku Spółka:

- rozwiązała rezerwy na koszty jako bierne rozliczenia kosztów w kwocie 52 tys. zł.

Kursy EURO użyte do przeliczenia danych finansowych:

- a) pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31.03.2009 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO wg tabeli kursów NBP nr 63/A/NBP/2009 z dnia 31.03.2009 roku: 1 EUR = 4,7013 zł,
- b) pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31.03.2008 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO wg tabeli kursów NBP nr 63/A/NBP/2008 z dnia 31.03.2008 roku: 1 EUR = 3,5258 zł,
- c) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 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. Średnia arytmetyczna wynosi $13,7983 : 3 = 4,5994$ zł / 1 EUR,
- d) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 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. Średnia arytmetyczna wynosi $10,6722 : 3 = 3,5574$ zł / 1 EUR.

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 konstrukcji stalowych, budownictwa przemysłowego, systemów przeładunkowych oraz deweloperskim. W wyniku prowadzonej działalności Spółka wypracowała w pierwszym kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 24.608 tys. zł, zysk ze sprzedaży w wysokości 1.755 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 1.700 tys. zł.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów były niższe o 35,7 % od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Dynamika przychodów ze sprzedaży w podstawowych obszarach działalności Spółki była odmienna. Segment konstrukcji stalowych przyniósł przyrost przychodów, natomiast w segmentach budownictwa przemysłowego oraz systemów przeładunkowych nastąpił ich spadek w stosunku do I kwartału 2008 roku.

W zakresie wytwarzania konstrukcji stalowych sprzedaż była skierowana głównie na eksport. W tym segmencie działalności Spółka osiągnęła przychody w kwocie 14.140 tys. zł, tj. wyższe o 156,3% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Największymi odbiorcami konstrukcji stalowych były firmy niemieckie: Hitachi Power Europe GmbH oraz Alstom Power System GmbH. Zakontraktowana wartość umowy zawartej z wymienionymi kontrahentami wynosi 4.345 tys. €, a termin realizacji kontraktu ustalono na II kwartał 2009 roku. Wartość przychodu ze sprzedaży umowy, rozliczanej jako kontrakt długoterminowy, wyniosła w I kwartale 2009 roku 7.729 tys. zł netto. Innymi znaczącymi odbiorcami konstrukcji stalowych byli w analizowanym czasie stali partnerzy Spółki, którzy dokonali zakupu na wartość 6.411 tys. zł.

W obszarze budownictwa przemysłowego zanotowano spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 67,4 %.

W I kwartale 2009 roku realizowano przede wszystkim kontrakty długoterminowe zawarte w latach poprzednich. Jeden z nich dotyczył wykonania Zakładu Produkcji Zbożowej w Kutnie dla UMA Investments Sp. z o.o. Przychody ze sprzedaży z tytułu umowy realizowanej dla tego kontrahenta, ujęte w stopniu odpowiadającym zaawansowaniu robót (rozliczanych jako roboty długoterminowe), wyniosły w I kwartale 2009 roku 4.647 tys. zł (narastająco w okresie realizacji kontraktu rozliczono 66.649 tys. zł). Zakontraktowana wartość robót wraz z robotami dodatkowymi na tym obiekcie opiewa na kwotę 72.001 tys. zł netto. W trakcie realizacji jest też zlecenie przechodzące z roku poprzedniego otrzymane od BUDOPOL S.A. na wykonanie robót instalacyjnych w budynkach Szpitala Miejskiego w Grudziądzu. Przychód z kontraktu (rozliczanego jako długoterminowy) osiągnął w analizowanym okresie 2009 roku wartość 320 tys. zł (narastająco od początku realizacji kontraktu 10.103 tys. zł). Aktualna zakontraktowana wartość robót wynosi 10.588 tys. zł netto.

Spółka realizowała także inne zlecenia w tym segmencie działalności, jednak w porównaniu z robotami realizowanymi w 2008 roku z tytułu wymienionych kontraktów nie były one tak

znaczące, co bezpośrednio wpłynęło na zmniejszoną wielkość przychodów w obszarze budownictwa przemysłowego.

W obszarze systemów przeładunkowych PROJPRZEM S.A. uzyskał w I kwartale 2009 roku przychód w kwocie 3.760 tys. zł, co stanowiło 15,3% przychodów ze sprzedaży ogółem. W porównaniu z rokiem poprzednim były one niższe o 10.097 tys. zł, tj. o 72,9%.

Przyczyną spadku było znaczące ograniczenie współpracy z Grupą Crawford, dla której Spółka dostarczała urządzenia i podzespoły związane z techniką przeładunkową. Przychody ze sprzedaży do wymienionego kontrahenta wyniosły w I kwartale 2009 roku 1.476 tys. zł (333 tys. €) i spadły o 12.263 tys. zł (3.514 tys. €) w stosunku do pierwszych trzech miesięcy roku poprzedniego. Spadek przychodów jest spowodowany tym, iż Grupa Crawford w wyniku zmiany strategii działania realizowała procesy insourcingowe, włączając do struktury Grupy funkcje realizowane do tej pory przez zewnętrzne podmioty gospodarcze, m.in. przez PROJPRZEM S.A. w zakresie produkcji pomostów przeładunkowych, co bezpośrednio wpłynęło na zmniejszenie obrotów pomiędzy podmiotami.

Utracone przychody ze sprzedaży dla wymienionego odbiorcy zostały częściowo zrekompensowane wzrostem obrotów z tytułu sprzedaży systemów przeładunkowych produkowanych pod własną marką. Spółka zależna PROMStahl GmbH wykonująca działalność polegającą na sprzedaży systemów przeładunkowych na terenie Niemiec oraz innych krajów Europy Zachodniej zakupiła w I kwartale 2009 roku od PROJPRZEM S.A. pomosty przeładunkowe oraz inne elementy systemów przeładunkowych w łącznej kwocie 2.286 tys. zł (520 tys. euro).

PROJPRZEM S.A. wraz ze spółkami zależnymi kontynuuje realizację dwóch projektów deweloperskich. Pierwszy z nich, 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. Oczekiwane przychody wyniosą ok. 6 mln zł.

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. 18,3 mln zł.

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 I kwartale 2009 roku miały segment konstrukcji stalowych oraz budownictwa przemysłowego.

W obszarze konstrukcji stalowych sprzedawanych przede wszystkim na terenie krajów Europy Zachodniej przychody wzrosły 2,5-krotnie (o 156,3 %) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost ten jest efektem aktywnego poszukiwania zleceń na rynku niemieckim oraz współpracy ze stałymi partnerami handlowymi Spółki.

W segmencie budownictwa przemysłowego Emitent realizował przechodzące z 2008 roku kontrakty długoterminowe, z których osiągnął przychód w kwocie 4.967 tys. zł, oraz szereg innych zleceń o mniejszych wartościach.

Ujemnie na wynik finansowy Spółki wpłynęło znaczne ograniczenie współpracy z wieloletnim partnerem handlowym – Grupą Crawford. Utracone przychody ze sprzedaży dla wymienionego odbiorcy zostały częściowo zrekompensowane wzrostem obrotów z tytułu sprzedaży systemów przeładunkowych produkowanych pod własną marką, jednakże osiągnięte przychody tego segmentu są o 72,9% niższe w porównaniu z I kwartałem poprzedniego roku.

Porównując analogiczne okresy 2009 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 był 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 2.524 tys. zł.

Działalność finansowa Spółki za I kwartał 2009 roku zamknęła się wynikiem 317 tys. zł. Znaczącymi pozycjami tej działalności był zysk z tytułu różnic kursowych (wycena pozycji bilansowych oraz realizacja różnic kursowych, w tym z tytułu zawartych walutowych kontraktów na termin) w kwocie 119 tys. zł oraz odsetki bankowe zwiększające ten wynik o 211 tys. zł.

Mając na uwadze powyższe uwarunkowania można stwierdzić, że na wyniki Spółki w okresie od stycznia do marca 2009 roku w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku negatywnie wpłynęła zmniejszona sprzedaż na rzecz największego odbiorcy zagranicznego Grupy Crawford. Pozycję finansową Spółki poprawiają dobre wyniki sprzedaży i rentowności uzyskiwane w obszarze konstrukcji stalowych, 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.

Zarząd Spółki zaproponował podjęcie przez Walne Zgromadzenie PROJPRZEM S.A. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 6.024 tys. zł (1,00 zł na 1 akcję) za zysk 2008 roku. Walne Zgromadzenie podejmie w tym zakresie uchwałę w dniu 28 maja 2009 roku. W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane co do dywidendy. Zarząd Spółki proponuje również podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie ustalenia następujących terminów dotyczących dywidendy:

- dzień ustalenia prawa do dywidendy – 26 czerwca 2009 roku,
- dzień wypłaty dywidendy – 17 lipca 2009 roku.

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 I kwartału 2009 roku względem ostatniego dnia 2008 roku zmniejszyła się kwota należności warunkowych Spółki z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń o 89 tys. zł, kwota zobowiązań warunkowych spadła o 6.226 tys. zł.

~~Viceprezes d/s Technicznych
Członek Zarządu
Tadeusz Nawrocki~~

Viceprezes d/s Finansowo-Księgowych
Członek Zarządu
Władysław Pietrzak

PREZES ZARZĄDU
Henryk Chyliński