

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za czwarty kwartał 2004 roku Spółka przygotowała zgodnie z przepisami znowelizowanej ustawy z dnia 24 września 1994 roku o rachunkowości oraz aktów wykonawczych do ustawy. Wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz pomiaru wyniku finansowego dokonano z zastosowaniem zasad określonych na dzień bilansowy.

W czwartym kwartale 2004 roku:

- a) rozwiązano rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - ulg inwestycyjnych – na kwotę 60 tys. zł,
 - długoterminowych robót budowlanych – na kwotę 93 tys. zł,
 - dodatnich różnic kursowych – na kwotę 5 tys. zł,
- b) rozwiązano aktywa na odroczony podatek dochodowy od ujemnych różnic kursowych w kwocie 20 tys. zł,
- c) utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - różnicy między amortyzacją bilansową i podatkową – na kwotę 41 tys. zł,
 - wyceny bilansowej środków pieniężnych – na kwotę 5 tys. zł,
 - wyceny bilansowej zobowiązań – na kwotę 9 tys. zł,
 - rozliczenia długoterminowych robót budowlanych – na kwotę 107 tys. zł,
- d) utworzono aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:
 - wyceny bilansowej należności – na kwotę 157 tys. zł (w tym 82 tys. z tytułu wyceny należności w walutach obcych),
 - biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów – na kwotę 74 tys. zł.

Zmiany aktywów na odroczony podatek dochodowy z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze zostały przedstawione poniżej.

W grudniu 2004 roku Zarząd Projprzem S.A. podjął decyzję o odejściu od stosowanej kasowej zasady przy wykazywaniu w sprawozdaniu finansowym kosztów wynikających ze świadczeń pracowniczych takich jak: nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, zaległe urlopy pracownicze pracowników produkcyjnych. Dotychczas koszty z powyższych tytułów były rejestrowane w momencie wypłaty świadczenia.

Począwszy od grudnia 2004 roku koszty wymienionych świadczeń pracowniczych, zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów, zostają rozłożone proporcjonalnie w okresie, w którym pracownik nabywa prawo do świadczenia. Przyjęto, że rezerwy na świadczenia pracownicze będą aktualizowane na koniec każdego roku obrotowego.

Kwota rezerw na świadczenia pracownicze została oszacowana zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 19 *Świadczenia pracownicze* – z uwzględnieniem założeń aktuarialnych.

Utworzenie i wprowadzenie do ksiąg rachunkowych oszacowanych rezerw na świadczenia pracownicze nastąpiło zgodnie z postanowieniami MSR nr 8 *Zysk lub strata netto okresu obrotowego, podstawowe błędy i zmiany zasad rachunkowości* jako błąd podstawowy.

Istota ujęcia wymienionych rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jako błędu podstawowego, sprowadza się do tego, że wysokość rezerw jaka przypadła na pracowników na dzień 1 stycznia 2004 roku, po uwzględnieniu wpływu aktywów na odroczony podatek dochodowy, została odniesiona na niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych. Powstała strata netto w wysokości 1.692 tys. zł. Wynik roku 2004 obciążyła jedynie różnica pomiędzy stanem rezerw na 1 stycznia i 31 grudnia 2004 roku. Z uwaga na fakt, że łączna kwota rezerw na koniec 2004 roku obniżyła się względem stanu na 1 stycznia 2004 roku wynik netto roku 2004 zwiększył się o 25 tys. zł. Szczegóły rozliczeń przedstawia poniższa tabela.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

dane w tys. zł

	Wpływ na niepodzielony wynik z lat ubiegłych		Wpływ na wynik roku 2004		Stan na 31.12.2004
	-	+	-	+	
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	240			24	216
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1.445		14		1.459
Rezerwa na odprawy emerytalne	404			20	384
Wpływ aktywów na odroczony podatek dochodowy		397	5		
Suma	2.089	397	19	44	2.059
Razem	- 1.692		+ 25		

W skonsolidowanym raporcie za IV kwartał 2004 roku oraz danych porównywalnych aktywa na odroczony podatek dochodowy zaprezentowane zostały w bilansie w pozycji „*Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe*” – Aktywa pozycja I.4.1.

W skonsolidowanym raporcie za IV kwartał 2004 roku zmieniono sposób prezentacji ruchu kapitału, prezentowanego w zestawieniu zmian w kapitale własnym, w zakresie dokonywanych wyłączeń konsolidacyjnych. Zmiana względem prezentacji ujętej w poprzednim raporcie kwartalnym polega na zaprezentowaniu:

- wypłaconej dywidendy dla spółki zależnej jako niepodzielonego wyniku finansowego z lat poprzednich (zysku),
- rozliczenia amortyzacji środków trwałych dotyczącej lat minionych jako niepodzielonego wyniku finansowego z lat poprzednich (straty).

Korekta prezentacji nie powoduje zmiany wysokości poszczególnych kapitałów na określony dzień bilansowy, powoduje jednakże właściwszą zdaniem Spółki prezentację ruchu poszczególnych kapitałów w określonym okresie.

Kursy EURO użyte do przeliczenia danych finansowych:

- Pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31.12.2004 r. wykazane na stronie tytułowej raportu kwartalnego zostały przeliczone na EURO wg tabeli kursów NBP nr 256/A/2004 z dnia 31.12.2004 roku 1 EUR = 4,0790
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 roku zostały przeliczone na EURO na podstawie kursów ogłoszonych przez NBP w tabelach kursów 21/A/2004 z 30.01.2004 r., 41/A/2004 z 27.02.2004 r., 64/A/2004 z 31.03.2004, 85/A/2004 z 30.04.2004, 105/A/2004 z 31.05.2004, 126/A/2004 z 30.06.2004, 148/A/2004 z 30.07.2004, 170/A/A/2004 z 31.08.2004, 192/A/2004 z 30.09.2004, 213/A/2004 z 29.10.2004, 233/A/2004 z 30.11.2004, 256/A/2004 z 31.12.2004 roku. Średnia arytmetyczna $54,2180 : 12 = 4,5182$

1. **Zwięzły opis dokonań emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.**

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa PROJPRZEM S.A. kontynuowała działalność w zakresie produkcji konstrukcji stalowych oraz wykonawstwa robót budowlanych. W wyniku prowadzonej działalności wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 90.168 tys. zł. oraz zysk netto w wysokości 1.075 tys. zł.

Sprzedaż konstrukcji stalowych była kierowana głównie na eksport, w szczególności do odbiorców niemieckich. Największym odbiorcą produkowanych przez Grupę PROJPRZEM S.A. wyrobów była firma Cardo Door Docking Production GmbH. Wartość sprzedaży na rzecz tego kontrahenta wyniosła 41.087 tys. zł.

W ramach wykonawstwa robót budowlanych Grupa realizowała wcześniej podpisane kontrakty. W IV kwartale 2004 roku PROJPRZEM zawarł kilka umów na realizację robót budowlanych, które uzupełniają będą posiadane zamówienia. Najistotniejszą z nich była umowa z firmą Żywiec – Trade Sp. z o.o. na rozbudowę hali magazynowej w Bydgoszczy o wartości 3.300 tys. złotych netto.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności nietypowych mających znaczący wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty.

Decydujący wpływ na osiągnięty poziom zysku netto, miał kurs EURO w stosunku do złotego. Osłabienie EURO wobec polskiej waluty w niekorzystny sposób wpłynęło na rentowność posiadanych przez Grupę Kapitałową PROJPRZEM S.A. kontraktów eksportowych. Grupa kontynuuje działalność na rynkach zagranicznych i dzięki posiadaniu wieloletnich umów handlowych oraz pozyskiwaniu nowych odbiorców umacnia swoją pozycję na terenie Unii Europejskiej, a w szczególności Niemiec.

3. 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.

4. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji publikowanych prognoz.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, na dzień przekazania raportu kwartalnego, oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Na dzień przekazania raportu kwartalnego, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Akcjonariusze posiadający 5% głosów na WZA

Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji uprzywilej. na dzień przekazania raportu za III kwart. 2004	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu za III kwart. 2004	liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	ilość akcji uprzywilej. na dzień przekazania raportu	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu	ilość głosów na dzień przekazania raportu	% głosów na WZA stan na dzień przekazania raportu
Zdzisław Klimkiewicz	152.875	68.500	2.648	0	152.875	71.148	682.648	10,82
Lukrecjan Marzec	154.750	0	0	0	154.750	0	619.000	9,81

Paweł Dłużewski	105.000	46.875	0	0	105.000	46.875	466.875	7,40
OP Zripol Sp. z o.o.	0	452.199	0	0	0	452.199	452.199	7,16
Wacław Tomaszewski	105.000	25.000	0	0	105.000	25.000	445.000	7,05
Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM”	0	340.000	0	0	0	340.000	340.000	5,39
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	0	333.795	0	0	0	333.795	333.795	5,29

Zgodnie z posiadanymi przez spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% akcji w kapitale akcyjnym Emitenta:

OP Zripol Sp. z o.o.	452.199 akcji zwykłych na okaziciela (10,01%)
Otwarty Fundusz Emerytalny DOM	340.000 akcji zwykłych na okaziciela (7,53%)
ING TFI S.A.	333.795 akcji zwykłych na okaziciela (7,39%)

6. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami.

Zarząd

Imię i nazwisko	ilość akcji uprzywilejowanych na dzień przekazania raportu	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu	liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	ilość akcji uprzywilejowanych na dzień przek. raportu za III kwart.	ilość akcji zwykłych na dzień przek. raportu za III kw.
Henryk Chyliński	0	25.692	0	0	0	25.692
Władysław Pietrzak	0	28.500	0	0	0	28.500
Tadeusz Nawrocki	0	36.772	5	0	0	36.767

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	ilość akcji uprzywilej. na dzień przekazania raportu	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania raportu	liczba akcji nabytych w do terminu przekazania raportu	liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	ilość akcji uprzywilej. na dzień przekazania rap. za III kwart.	ilość akcji zwykłych na dzień przekazania rap. za III kw.
Lukrecjan Marzec	154.750	0	0	0	154.750	0
Zdzisław Klimkiewicz	152.875	71.148	2.648	0	152.875	68.500
Paweł Dłużewski	105.000	46.875	0	0	105.000	46.875
Jerzy Bajszczyk	0	170.000	0	0	0	170.000
Andrzej Karczykowski	0	179.500	0	0	0	179.500
Jarosław Skiba	0	0	0	0	0	0

Osoby zarządzające i nadzorujące PROJPRZEM S.A. nie dysponowały opcjami na zakup akcji Spółki.

7. Informacja o postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowi 10 % kapitałów własnych emitenta,

Postępowania takie nie były prowadzone.

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi o równowartości w złotych powyżej 500.000 złotych.

Transakcji takich w okresie objętym raportem nie zawierano.

9. Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Poręczeń i gwarancji o tej wartości nie udzielano.

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Istotne czynniki poza omówionymi w niniejszym raporcie nie występują.

11. Czynniki, które w ocenie emitenta, będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Istotnymi czynnikami, które wpłyną na wyniki osiągnięte przez Grupę kapitałową PROJPRZEM S.A. w przyszłości będą:

- a) sytuacja na krajowym rynku budowlanym,
- b) zapotrzebowanie na oferowane przez spółkę konstrukcje metalowe na rynku europejskim,
- c) kurs złotego w stosunku do walut obcych, a w szczególności do EURO,
- d) ceny stali.

Istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe wywrze udział w realizacji inwestycji związanych z robotami inżynieryjnymi, ochroną środowiska i gospodarką wodną. W celu wzmocnienia swojej pozycji na tym rynku spółka uczestniczy w licznych postępowaniach przetargowych na terenie całego kraju. Część zamówień wynikających z wyżej wymienionych przetargów stanowi poważne uzupełnienie obecnego portfela kontraktów.

Ze względu na duży udział eksportu w strukturze sprzedaży Grupy, obserwowany kurs EURO w stosunku do złotego, wywrze wpływ na tegoroczne wyniki PROJPRZEM S.A. Wieloletnia współpraca z odbiorcami niemieckimi zapewnia Grupie stabilność finansową i dobrą perspektywę na najbliższe lata. Wysoki standing finansowy (m.in. niski poziom zadłużenia) oraz stale wzrastająca liczba kontrahentów (krajowych i zagranicznych) pozytywnie wpłynie na możliwości rozwojowe Grupy kapitałowej PROJPRZEM S.A. i jej pozycję rynkową.

Viceprezes d/s Finansowo-Księgowych
Członek Zarządu

Władysław Pietrzak

PREZES ZARZĄDU

Henryk Chyliński