

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
GRUPY KAPITAŁOWEJ PROJPRZEM S. A.
ZA 2012 ROK**

Bydgoszcz, dnia 15 marca 2013 r.

PROJPRZEM Spółka Akcyjna
85-029 Bydgoszcz, ul. Bernardyńska 13
tel. +48 52 37 67 400
fax +48 52 37 67 403
info@projprzem.com
www.projprzem.com

REGON 002524300
NIP 554 023 40 98
KRS 0000024679 Sąd Rejonowy
w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Certyfikaty ISO 9001, ISO 3834-2, AQAP 2110

Kapitał Zakładowy
6.024.000 zł
całkowicie opłacony,
Konto bankowe
BRE Bank S.A.
52 1140 1052 0000 3123 0200 1001

spółka
notowana na
GPW

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK GK PROJPRZEM S.A.**1.1. Informacje o Jednostce Dominującej oraz Grupie Kapitałowej***a) informacje ogólne o Jednostce Dominującej*

PROJPRZEM Spółka Akcyjna

ul. Bernardyńska 13

85-029 Bydgoszcz

tel. (52) 376-74-00, 376-74-01

fax (52) 376-74-02, 376-74-03

KRS: 0000024679, Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

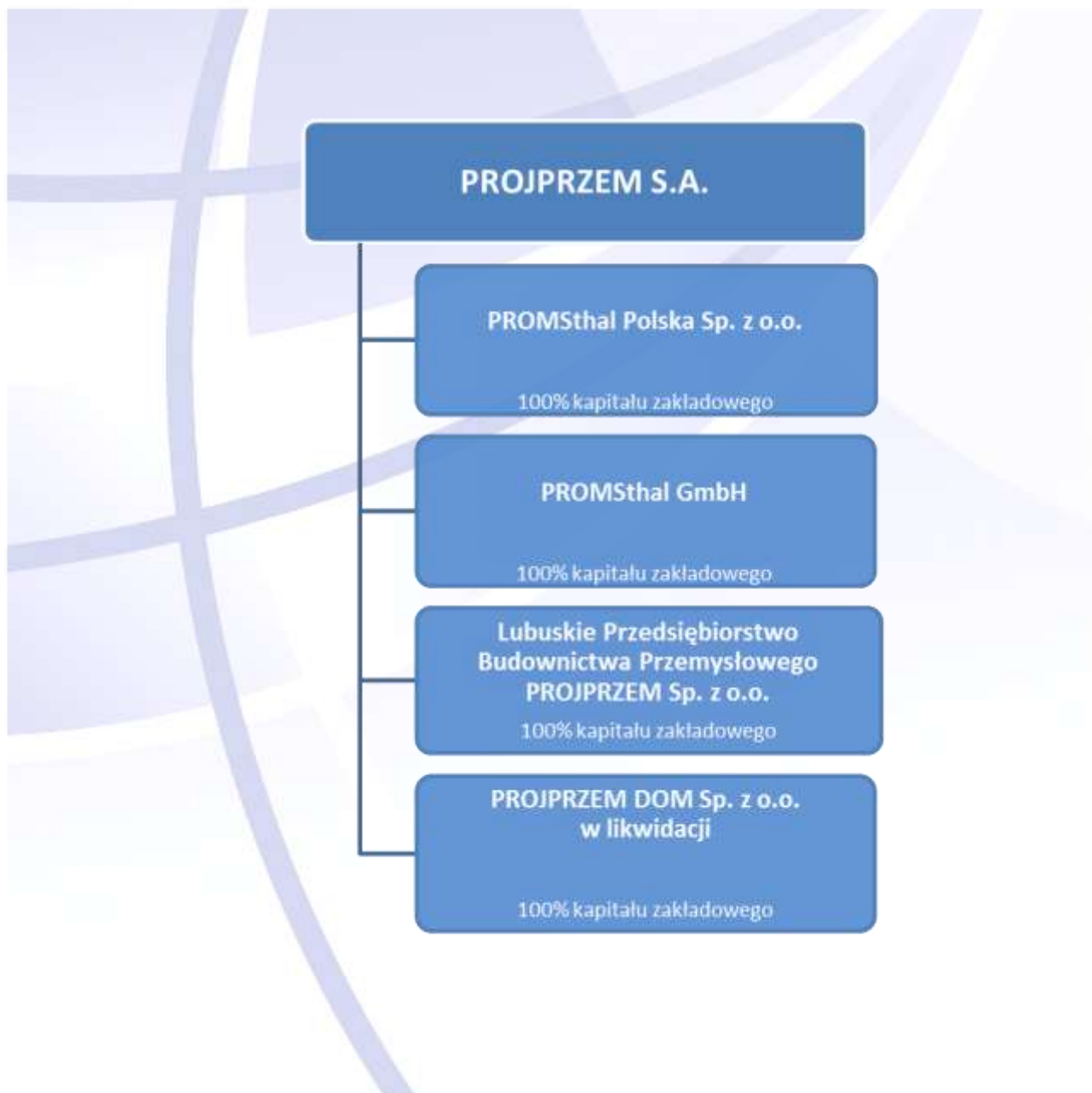
REGON: 002524300

NIP: 554-023-40-98

www.projprzem.com

e-mail: info@projprzem.com

b) Struktura Grupy Kapitałowej i informacje o Spółkach zależnych



Podstawowe dane charakteryzujące spółki zależne:

PROMStahl Polska Sp. z o.o.

02-252 Dąbrówka, Karpin 1D /k. Warszawy/

tel. (22) 380-42-00, fax (22) 380-42-01

KRS: 0000322443, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy

Krajowego

Rejestru Sądowego

REGON: 141667479

NIP: 125-15-16-569

www.promstahl.pl

Projprzem S.A. posiada 10.000 udziałów o wartości 100 zł każdy, co stanowi 100% kapitału zakładowego i daje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników – kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.000 tys. zł; Spółka prowadzi sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej, produkowanych przez Projprzem S.A., na terenie Polski i innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej;

PROMStahl GmbH

Ronnenberger Str. 20, D-30989 Gehrden, Niemcy

tel. +49 510 887 92 70; +49 510 887 92 710

Nr rejestrowy: B 202187, Amtsgericht Hannover

NIP: DE255885763

www.promstahl.de

Projprzem S.A. objęła 100 % udziałów w kapitale zakładowym o wartości 550 tys. euro; Spółka zależna zajmuje się sprzedażą wyrobów techniki przeładunkowej, produkowanych przez Emitenta, na terenie Niemiec i innych krajów Europy Zachodniej;

Lubuskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego PROJPRZEM Sp. z o.o.

67-100 Nowa Sól, ul. Kościuszki 29

tel. (68) 387-38-66, fax (68) 387-29-87

KRS: 0000278125, Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

REGON: 080169573

NIP: 925-204-01-79

www.lpbb.pl

Projprzem S.A. posiada 1.704 udziały o wartości 5.000 zł każdy, co stanowi 100% kapitału zakładowego i daje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników - kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.520 tys. zł; Spółka prowadzi działalność w zakresie budownictwa przemysłowego;

PROJPRZEM DOM Sp. z o.o. w likwidacji

85-029 Bydgoszcz, ul. Bernardyńska 13

tel. (52) 366-95-00, fax (52) 366-95-18

KRS: 0000279682, Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

REGON: 340286303

NIP: 554-273-77-45

www.projprzemdom.com

Projprzem S.A. posiada 10.000 udziałów o wartości 100 zł każdy, co stanowi 100% kapitału zakładowego i daje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników – kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.000 tys. zł; Spółka prowadziła działalność deweloperską;

Postanowieniem Sądu Rejonowego XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego od dnia 25 września 2012 roku spółka znajduje się w likwidacji. Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał własny Spółki wynosił minus 27 tys. zł.

Ponadto w dniu 25 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wykreśleniu z rejestru przedsiębiorców spółki pośrednio zależnej od Projprzem S.A. – Projprzem BUD Sp. z o.o. w likwidacji.

c) przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) są:

- ⇒ roboty budowlane związane z wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych PKD 4120.Z,
- ⇒ produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych PKD 2511.Z,
- ⇒ wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych PKD 4322.Z,
- ⇒ realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków 4110.Z.

Według klasyfikacji przyjętej przez rynek, na którym są notowane akcje Projprzem S.A., Spółka działa w branży: budownictwo.

d) wskazanie czasu trwania działalności Grupy Kapitałowej, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania działalności Spółek GK Projprzem S.A. jest nieoznaczony.

1.2. Podstawowe produkty i usługi

Grupa Kapitałowa Projprzem S.A. prowadzi działalność gospodarczą w czterech segmentach:

- ⇒ systemów przeladunkowych,
- ⇒ budownictwa przemysłowego,
- ⇒ konstrukcji stalowych,
- ⇒ działalności deweloperskiej.

Uzupełnieniem działalności jest świadczenie usług najmu pomieszczeń biurowych oraz dzierżawa gruntów i budynków.

Jednostka Dominująca tworzy grupę kapitałową z czterema spółkami zależnymi i część swojej aktywności gospodarczej prowadzi przez podmioty powiązane. Dotyczy to:

- ⇒ sprzedaży systemów przeładunkowych dokonywanej przez PROMStahl GmbH oraz PROMStahl Polska Sp. z o.o.,
- ⇒ budownictwa przemysłowego, które jest prowadzone przez LPBP PROJPRZEM Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Soli na rynku lokalnym podmiotu zależnego.

W dniu 17 kwietnia 2012 roku Zarząd Projprzem S.A. podjął decyzję o zaprzestaniu kontynuowania działalności deweloperskiej przez spółki należące do Grupy Kapitałowej oraz o podjęciu działań zmierzających do sprzedaży aktywów z tą działalnością związanych. Decyzja ta została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą z dnia 18 kwietnia bieżącego roku. W dniu 26 lipca 2012 roku Projprzem S.A. nabyła przedsiębiorstwo Spółki zależnej Projprzem Dom Sp. z o.o. za kwotę 4.458 tys. zł. Jednocześnie z dniem 1 sierpnia 2012 roku rozpoczął się proces likwidacji Projprzem Dom Sp. z o.o.

1.3. Przychody ze sprzedaży i ich struktura

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2012 roku wyniosły 152.442 tys. zł i były niższe o 2% od przychodów osiągniętych w 2011 roku. W porównaniu z rokiem ubiegłym znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży nastąpił w segmencie konstrukcji stalowych. Poniżej zaprezentowano sprzedaż segmentów za rok 2012 w porównaniu do roku 2011 wraz ze strukturą i dynamiką przychodów.

(w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2012 r.	Struktura [%]	01.01-31.12.2011 r.	Struktura [%]	Dynamika 3:5 [%]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody netto ze sprzedaży	152 442	99,2	156 069	99,1	98
	1.1. Konstrukcje stalowe	39 929	26,0	35 965	22,8	111
	1.2. Systemy przeładunkowe	68 219	44,4	69 268	44,0	98
	1.3. Budownictwo przemysłowe	43 593	28,4	44 335	28,2	98
	1.4. Działalność deweloperska	701	0,5	6 501	4,1	11
2.	Pozostała działalność operacyjna	1 162	0,8	1 364	0,9	85
3.	Razem przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	153 604	100,0	157 433	100,0	98

W segmencie systemów przeładunkowych Grupa Kapitałowa zanotowała sprzedaż na poziomie 68.219 tys. zł i tym samym nastąpił spadek przychodów w stosunku do roku ubiegłego o 2 %. W roku 2012 udział przychodów ze sprzedaży systemów przeładunkowych wyniósł 44 % przychodów ogółem. Zanotowane zmniejszenie przychodów jest spowodowane niższą sprzedażą spółek zależnych w szczególności na rynki: polski i niemiecki.

Sprzedaż konstrukcji stalowych w 2012 roku wyniosła 39.929 tys. zł i była wyższa o 11% od poziomu uzyskanego w roku ubiegłym. Udział sprzedaży konstrukcji stalowych w sprzedaży ogółem wynosi 26%.

W segmencie budownictwa Grupa kapitałowa uzyskała przychody w kwocie 43.593 tys. zł i w porównaniu do roku 2011 są niższe o 2%. Spadek sprzedaży jest spowodowany nieuzyskaniem zakładanych przychodów przez spółkę zależną.

Sprzedaż w ramach segmentu działalności deweloperskiej w roku 2012 wyniosła 701 tys. zł i wynika ze sprzedaży, przez Projprzem S.A. ostatniego segmentu w zabudowie szeregowej inwestycji zlokalizowanej w Bydgoszczy przy ul. Cieplickiej za kwotę 519 tys. zł oraz ze sprzedaży nieruchomości realizowanej przez spółkę zależną.

Strukturę sprzedaży Grupy w podziale geograficznym przedstawia poniższa tabela. Sprzedaż do Unii Europejskiej dotyczyła przede wszystkim konstrukcji stalowych oraz systemów przeładunkowych. Budownictwo przemysłowe realizowano na rynku krajowym.

Kierunki sprzedaży	01.01- 31.12.2012 r.		01.01- 31.12.2011 r.	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Sprzedaż krajowa	60 197	39,2	70 446	44,7
Sprzedaż zagraniczna	93 407	60,8	86 987	55,3
Razem	153 604	100,0	157 433	100,0

Spadek udziału sprzedaży krajowej jest konsekwencją niższej sprzedaży spółek zależnych: Promsthal Polska Sp. z o.o. oraz LPBP Projprzem Sp. z o.o.

1.4. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

W 2012 roku w źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi nie zanotowano

większych zmian w stosunku do lat ubiegłych. Największymi dostawcami były firmy zajmujące się sprzedażą materiałów hutniczych używanych przez Emitenta do produkcji konstrukcji stalowych, podwykonawcy robót budowlanych oraz dostawcy części i podzespołów hydraulicznych stosowanych w produkcji urządzeń techniki przeładunkowej. Materiały używane do produkcji konstrukcji stalowych oraz usługi w zakresie wykonywanych robót budowlanych są nabywane na rynku krajowym. Spółka zakupuje materiały bezpośrednio u producentów, w sieci handlu hurtowego bądź w krajowych oddziałach producentów zagranicznych.

1.5. Znaczące umowy

Do istotnych umów realizacyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową Projprzem S.A. w 2012 roku, należy zaliczyć:

- ⇒ umowę zawartą w dniu 23 stycznia 2012 roku na realizację konstrukcji stalowych o wartości 3.116 tys. euro,
- ⇒ umowę wraz z aneksami zawartymi w 2012 roku na wykonanie robót budowlanych z Grupą Producentów Owoców Galster Sp. z o.o. na łączną kwotę 20.023 tys. zł netto,
- ⇒ umowę zawartą w dniu 17 sierpnia 2012 roku na wykonanie konstrukcji stalowej o wartości 1.143 tys. euro netto; łączna wartość umów zawartych z tym kontrahentem w ostatnich 12 miesiącach wyniosła łącznie 2.687 tys. euro,
- ⇒ umowy zawarte w dniu 3 grudnia 2012 roku przez spółkę zależną PROMSTAHL GmbH na dostawę urządzeń techniki przeładunku i bram na łączną wartość 2.751 tys. euro netto.

1.6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązаныmi

W 2012 roku Spółka dokonała następujących istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi:

- ⇒ sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na rzecz PROMStahl GmbH w kwocie 6.773 tys. euro (28.354 tys. zł) oraz PROMStahl Polska Sp. z o.o. w kwocie 9.293 tys. zł,
- ⇒ sprzedaż jednostce zależnej LPBP Projprzem Sp. z o.o. robót budowlanych w kwocie 828 tys. zł,
- ⇒ zakupu od jednostki zależnej PROMStahl GmbH materiałów (głównie elementów hydrauliki siłowej i podzespołów do sterowania pracą pomostów) w kwocie 395 tys. euro (1.658 tys. zł)

- oraz PROMStahl Polska Sp. z o.o. w kwocie 150 tys. zł,
⇒ zakup od jednostki zależnej LPBP Projprzem Sp. z o.o. robót budowlanych w kwocie 435 tys. zł;

W dniu 26 lipca 2012 roku Projprzem S.A. zawarła ze swoją spółką zależną Projprzem DOM Sp. z o.o. umowę na podstawie, której nabyła przedsiębiorstwo tej spółki za cenę 4.458 tys. zł.

Wymienione transakcje są transakcjami typowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej i finansowej prowadzonej przez Projprzem S.A.

1.7. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej Projprzem S.A.

Grupa Kapitałowa działa na szeroko rozumianym rynku dóbr inwestycyjnych. Charakteryzuje się on zwiększaniem wartości inwestycji przez podmioty gospodarcze w okresie boomu gospodarczego oraz ich ograniczaniem w dobie kryzysu. Prawidłowość ta ma znaczący wpływ na rozmiary działalności Grupy, która prowadzi działalność głównie w trzech segmentach: systemów przeładunkowych, konstrukcji stalowych i budownictwa. Koniunktura w poszczególnych segmentach, warunki prowadzenia działalności oraz czynniki rozwoju w każdym z nich istotnie się różnią.

W ramach segmentu systemów przeładunkowych w 2007 roku Grupa działa na rynku produkując i sprzedając własne produkty pod marką PROM i sukcesywnie zwiększa w nim udział. Produkcją zajmuje się Projprzem S.A., a Spółki zależne realizują sprzedaż: PROMStahl GmbH na terenie Niemiec i w innych krajach Europy Zachodniej, PROMStahl Polska Sp. z o.o. na terenie Polski i w innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Spółki zależne umacniają swoją pozycję na rynkach poprzez szeroki i ciągle poszerzany i doskonalony asortyment, jakość wykonania oraz dostosowanie rozwiązań projektowych pod indywidualne potrzeby klientów. Projprzem S.A. dysponuje także dużym potencjałem produkcyjnym, który pozwala na rozwój segmentu.

W segmencie konstrukcji stalowych Grupa realizuje większość zamówień dla klientów zagranicznych. Projprzem S.A. bazuje w tym segmencie przede wszystkim na współpracy ze stałymi odbiorcami, jednakże otrzymuje również szereg zleceń od kontrahentów nie będących stałymi

partnerami handlowymi. Celem Grupy w ramach segmentu jest wykorzystanie zdolności produkcyjnych Zakładu konstrukcji stalowych zlokalizowanego w Sępólnie Krajeńskim. Inwestowanie w najnowsze technologie wytwarzania sprawiły, że Projprzem S.A. jest przygotowana do realizacji zleceń o dużym stopniu skomplikowania i wysokich wymaganiach jakościowych. Poziom sprzedaży i wykorzystania mocy produkcyjnych na najbliższy rok jest uzależniony w głównej mierze od zleceń otrzymywanych od kontrahentów niemieckich realizujących projekty w sektorze energetycznym oraz od poziomu zamówień od stałych odbiorców konstrukcji stalowych.

Na sytuację segmentu budownictwa przemysłowego ma wpływ poziom inwestycji realizowanych na terenie kraju. Grupa Kapitałowa upatruje swojej siły w doświadczeniu w realizacji kontraktów o znacznych wartościach. W okresie recesji pozyskanie takich zamówień jest utrudnione z uwagi na ograniczanie poziomu inwestycji. W trzecim kwartale 2012 roku Zarząd Projprzem S.A. podjął decyzję o konsolidacji zarządzania segmentem budownictwo i zlokalizowaniu kierownictwa w Bydgoszczy. W efekcie tych działań obniżone zostanie ryzyko powstawania strat w LPBP Projprzem Sp. z o.o. poprzez dalszą redukcję sił własnych na rzecz podwykonawstwa.

2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.

2.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Dynamika i struktura wybranych wielkości rachunku zysków i strat za 2012 rok przedstawia się następująco:

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2012 r.		01.01-31.12.2011 r.		Dynamika
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	
1	2	3	4	5	6
1. Przychody netto ze sprzedaży	153 604	100%	157 433	100%	98%
2. Koszty działalności operacyjnej	115 707	75%	124 447	79%	93%
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	37 897	25%	32 986	21%	115%
4. Koszty sprzedaży	12 370	8%	9 132	6%	135%
5. Koszty ogólne zarządu	18 035	12%	23 149	15%	78%
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	7 492	5%	705	0%	1063%
6. Pozostałe przychody operacyjne	8 123	5%	1 256	1%	647%
7. Pozostałe koszty operacyjne	4 605	3%	1 746	1%	264%
8. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 010	7%	215	0%	5121%
9. Przychody finansowe	386	0%	2 841	2%	14%
10. Koszty finansowe	1 351	1%	2 105	1%	-
11. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	10 045	7%	951	1%	1056%
12. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
13. Zysk (strata) brutto	10 045	7%	951	1%	1056%
14. Podatek dochodowy	2 785	2%	-112	0%	-2487%
15. Zysk (strata) netto	7 260	5%	1 063	1%	683%

Spółka za 2012 rok zanotowała zysk netto na poziomie 7.260 tys. zł osiągając przychody w wysokości 153.604 tys. zł. Pomimo spadku przychodów o 2 % w stosunku do roku 2011 przy wyższym obniżeniu kosztów działalności operacyjnej – 7%, zysku brutto ze sprzedaży ukształtował się na poziomie 22.503 tys. zł. Koszty sprzedaży są wyższe o 35% w porównaniu do roku ubiegłego, Jednakże należy podkreślić, iż w 2012 roku doszło do znaczących zmian w organizacji handlu w Grupie. W Projprzem S.A. wydzielono ze struktur produkcyjnych Działy sprzedaży zarówno

w segmencie konstrukcji stalowych jak i w budownictwie. W wyniku zdecydowanych działań zmierzających do obniżenia kosztów stałych w Spółce koszty zarządu spadły o 22% w porównaniu do roku 2011.

Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa zanotowała zysk w wysokości 3.518 tys. zł, natomiast na działalności finansowej wystąpiła strata w kwocie 965 tys. zł. Poniżej przedstawiono szczegółowe pozycje przedmiotowych działalności:

(w tys. zł)

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	8 123
Zysk ze zbycia nieruchomości w Chojnicach	1 959
Zysk ze zbycia nieruchomości w Zielonej Górze	211
Zysk ze zbycia pozostałych środków trwałych	332
Wycena nieruchomości	3 390
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	932
Inne pozostałe przychody operacyjne	1 299
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	-4 605
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-2 291
Wycena nieruchomości	-819
Rezerwa restrukturyzacyjna LPBP	-718
Inne pozostałe koszty operacyjne	-777
PRZYCHODY FINANSOWE	386
Odsetki	174
Inne przychody finansowe	212
KOSZTY FINANSOWE	-1 351
Wynik na różnicach kursowych	-754
Inne koszty finansowe	-597

2.2. Wielkość i struktura aktywów

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan 31.12.2012	Struktura	Stan 31.12.2011	Struktura	Odchylenia 2-4	Zmiana 6:4
1	2	3	4	5	6	7
AKTYWA						
A. AKTYWA TRWAŁE	65 012	45%	55 617	39%	9 395	17%
Rzeczowe aktywa trwałe	39 380	27%	42 883	30%	(3 503)	-8%
Wartości niematerialne	43	0%	120	0%	(77)	-64%
Nieruchomości inwestycyjne	21 811	15%	6 816	5%	14 995	220%
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	44	0%	47	0%	(3)	-6%
Rozliczenia międzyokresowe	45	0%	50	0%	(5)	-10%
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 689	3%	5 701	4%	(2 012)	-35%
B. AKTYWA OBROTOWE	78 567	55%	86 521	61%	(7 954)	-9%
Zapasy	18 420	13%	34 770	24%	(16 350)	-47%
Należności z tytułu dostaw i usług	47 136	33%	45 013	32%	2 123	5%
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 931	2%	1 188	1%	1 743	147%
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	123	0%		0%	123	-
Rozliczenia międzyokresowe	869	1%	278	0%	591	213%
Środki pieniężne	9 088	6%	5 272	4%	3 816	72%
C. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	0%	759	1%	(759)	-100%
AKTYWA RAZEM	143 579	100%	142 897	100%	682	0%

Majątek (aktywa) Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 143.579 tys. zł i w porównaniu do końca poprzedniego roku jego wartość ukształtowała się na zbliżonym poziomie. Na koniec 2012 roku 45% majątku ogółem stanowiły aktywa trwałe, a pozostałe 55% to aktywa obrotowe. W ramach aktywów trwałych wystąpiło zmniejszenie w odniesieniu do roku ubiegłego o kwotę 3.503 tys. zł (8%). Jest to efekt w głównej mierze planowanych odpisów amortyzacyjnych w kwocie 2.952 tys. zł, dodatkowych odpisów z tytułu sprzedaży nie w pełni umorzonych środków trwałych w wartości netto 864 tys. zł, zawiązanych odpisów aktualizujących w wartości 469 tys. zł oraz zwiększeń z tytułu nabyci środków trwałych w kwocie 842 tys. zł.

Kolejna istotna zmiana w odniesieniu do roku 2011 to wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 14.995 tys. zł (220%). Zwiększenie jest głównie efektem wzrostu wartości godziwej o 62 tys. zł nieruchomości inwestycyjnych przekwalifikowanych w latach ubiegłych, przeniesienia z zapasów w 2012 r. nieruchomości gruntowej położonej w Bydgoszczy przy ul. Akademickiej w wartości godziwej 16.025 tys. zł oraz sprzedażą części nieruchomości w Zielonej

Górze – kwota zmniejszenia to 1.092 tys. zł.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynosiły na ostatni dzień analizowanego okresu 3.689 tys. zł i dotyczyły one aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiły 78.567 tys. zł i w stosunku do końca roku poprzedniego spadły o kwotę 7.954 tys. zł (9%). Spadek ten jest konsekwencją zmian w głównie w pozycjach: zapasy i środki pieniężne. Wartość zapasów spadła o 47%, co daje kwotę 16.350 tys. zł. Główny czynnik zmiany to odmienna prezentacja nieruchomości zlokalizowanej w Bydgoszczy przy ul. Akademickiej z towarów handlowych do nieruchomości inwestycyjnych w wartości księgowej 13.261 tys. zł. Zmiana kwalifikacji jest spowodowana zaprzestaniem kontynuowania działalności deweloperskiej przez Spółki Grupy Kapitałowej. Środki pieniężne w odniesieniu do stanu na koniec 2011 roku wzrosły o 72%, tj. o kwotę 3.816 tys. zł.

2.3. Wielkość i struktura pasywów

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan 31.12.2012	Struktura	Stan 31.12.2011	Struktura	Odchylenia 2-4	Zmiana 6:4
1	2	3	4	5	6	7
PASYWA						
A. KAPITAŁ WŁASNY	109 014	76%	101 907	71%	7 107	7%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom/udziałowcom jednostki	109 014	76%	101 907	71%	7 107	7%
Kapitał podstawowy	6 024	4%	6 024	4%	-	0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości	52 991	37%	52 991	37%	-	0%
Pozostały kapitał zapasowy	4 439	3%	5 939	4%	(1 500)	-25%
Kapitały rezerwowe	43 066	30%	41 570	29%	1 496	4%
Różnice kursowe z konsolidacji	(125)	0%	24	0%	(149)	-621%
Wynik finansowy roku obrotowego	7 260	5%	1 063	1%	6 197	583%
Zyski zatrzymane	(4 641)	-3%	(5 704)	-4%	1 063	-19%
B. ZOBOWIĄZANIA	34 565	24%	40 990	29%	(6 425)	-16%
Zobowiązania długoterminowe	2 748	2%	3 332	2%	(584)	-18%
Długoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	262	0%	193	0%	69	36%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	237	0%	1 036	1%	(799)	-77%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	2 249	2%	2 103	1%	146	7%
Zobowiązania krótkoterminowe	31 817	22%	37 658	26%	(5 841)	-16%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	845	1%	2 401	2%	(1 556)	-65%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	164	0%	275	0%	(111)	-40%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 592	15%	23 794	17%	(2 202)	-9%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	325	0%	10	0%	315	3150%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 993	4%	9 617	7%	(3 624)	-38%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 663	1%	1 155	1%	508	44%
Rezerwy krótkoterminowe	1 074	1%	148	0%	926	626%
Rozliczenia międzyokresowe bierne	161	0%	258	0%	(97)	-38%
PASYWA RAZEM	143 579	100%	142 897	100%	682	0%

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość pasywów wynosiła 143.579 tys. zł i w porównaniu do końca 2011 roku istotne zmiany nie nastąpiły. Udział w pasywach ogółem kapitału własnego wyniósł 76%, a pozostałe 24% przypada na zobowiązania.

Kapitały własne na koniec roku wynosiły 109.014 tys. zł i wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym o kwotę 7.107 tys. zł, tj. o 7%. Na ten wzrost wpłynęła głównie zmiana w pozycji zysk/strata netto, która wykazała się wzrostem o 6.197 tys. zł.

Zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku spadły o 6.425 tys. zł w stosunku do końca 2011

roku, tj. o 16%. Na powyższą wartość wpłynęły głównie zmiany w pozycjach zobowiązań krótkoterminowych na kwotę 5.841 tys. zł.

2.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Poniżej zaprezentowano podstawowe wskaźniki określające rentowność, płynność finansową oraz poziom zadłużenia Spółki.

Rentowność				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
Zyskowność brutto sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	max	24,7%	21,0%
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	max	4,9%	0,4%
Zyskowność brutto	zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	6,5%	0,6%
Zyskowność netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	max	4,7%	0,7%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto / kapitał własny bez zysku	max	7,1%	1,1%
Rentowność majątku	zysk netto / aktywa razem	max	5,1%	0,7%
EBITDA	zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja	max	14 057	3 396

Płynność finansowa				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			31.12.2012	31.12.2011
Płynność szybka	(inwestycje krótkoterm. + należności krótkoterm.) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8-1,0	1,94	1,36
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe - krótkoterm. rozlicz. międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0	2,54	2,56
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	> 1,0	2,18	1,89
Kapitał pracujący (w tys. zł)	aktywa obrotowe - krótkoterm. rozlicz. międzyokresowe - zobowiązania krótkoterminowe	max	45 881,0	52 547,0
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał pracujący / aktywa razem	max	32,0%	36,8%

Finansowanie działalności				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / pasywa razem	30%-50%	24,1%	28,7%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / kapitał obcy	min 1,0	3,2	2,49
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał wł. + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokr.) / aktywa trwałe	min 1,0	1,7	1,89
Trwałość struktury finansowania	(kapitał wł. + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokr.) / pasywa razem	max	77,8%	73,6%

W odniesieniu do roku 2011 rentowność wyniku znacząco wzrosła na każdym poziomie działalności, co przedstawia zaprezentowana grupa wskaźników dotycząca zyskowności. W grupie wskaźników opisujących płynność finansową Grupy nie zanotowano znaczących zmian. Należy podkreślić, iż poziom wskaźników opisujących płynność i poziom zadłużenia Spółki, kształtuje się znacznie powyżej wartości uznawanych za bezpieczne.

2.5. Kredyty, umowy pożyczki, poręczenia i gwarancje

W roku 2012 roku Projprzem S.A. zawarła znaczące umowy o finansowanie działalności, do których należą:

- ⇒ zawarta w dniu 17 listopada 2011 roku umowa kredytowa w rachunku bieżącym Umbrella Facility pomiędzy Projprzem S.A., PROMStahl Polska Sp. z o.o. oraz PROMStahl GmbH z BRE Bank S.A na finansowanie bieżącej działalności segmentu systemów przeładunkowych do kwoty 5.000 tys. zł. Zabezpieczenie kredytu stanowi hipoteka umowna zabudowanych nieruchomości gruntowych zlokalizowanych w Sępólnie Krajeńskim. Na dzień bilansowy saldo zadłużenia z tytułu tego kredytu wynosiło 845 tys. zł. Termin spłaty kredytu przypada 24 października 2013 roku,
- ⇒ umowa zawarta w dniu 9 maja 2012 roku z BRE Bank S.A. o kredyt odnawialny do kwoty 5.000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności segmentu budownictwa; zabezpieczeniem kredytu jest cesja należności z kontraktu; Na dzień bilansowy zadłużenie z tytułu kredytu nie

wystąpiło,

- ⇒ umowa zawarta w dniu 18 maja 2012 roku z BRE Bank S.A. o kredyt odnawialny do kwoty 2.600 tys. zł i 600 tys. euro na finansowanie bieżącej działalności segmentu konstrukcji stalowych; zabezpieczeniem kredytu jest cesja należności z kontraktu; Na dzień bilansowy zadłużenie z tytułu kredytu nie wystąpiło,
- ⇒ umowa zawarta w dniu 13 marca 2012 roku pomiędzy PROMStahl GmbH oraz Commerzbank AG o linię kredytową w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys. euro; Na dzień bilansowy zadłużenie z tytułu kredytu nie wystąpiło.

Dodatkowo w roku 2012 Projprzem S.A. zawarła z Bankiem BRE S.A. umowy na terminowe transakcje walutowe typu forward łącznie na sprzedaż 5.077 tys. euro. Transakcje nierozliczone na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiły kwotę 3.822 tys.euro.

W związku z realizowanymi projektami przez Spółki GK Projprzem S.A. instytucje finansowe udzieliły następujących gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych:

Zobowiązania warunkowe z tytułu:	9.689
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1.165
- gwarancji właściwego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek	8.524
- z terminem do 12 miesięcy	5.071
- z terminem pow. 12 miesięcy	3.453

Grupa Kapitałowa PROJPRZEM S.A. otrzymała, jako beneficjent, następujące gwarancje ubezpieczeniowe i bankowe, wykazane na dzień 31.12.2012 roku jako należności warunkowe:

Należności warunkowe z tytułu:	387
- gwarancji właściwego wykonania i usunięcia wad i usterek	387
- z terminem do 12 miesięcy	387
- z terminem pow. 12 miesięcy	387

2.6. Przewidywana sytuacja finansowa

Przyszła sytuacja finansowa Grupy będzie zależała od wielu czynników, w tym w szczególności od osiąganych obrotów oraz wyników. W związku z tym, że Spółki działają na szeroko rozumianym rynku dóbr inwestycyjnych, poziom sprzedaży jest szczególnie wrażliwy na wahania koniunktury gospodarczej. Pogorszenie warunków gospodarczych przenosi się na ograniczanie poziomu inwestycji rzeczowych, co jest widoczne w obszarach, w których działają i wpływa także na uzyskiwane przez nie wyniki finansowe.

Istotne znaczenie dla sytuacji finansowej będzie miała realizowana strategia intensywnego rozwoju segmentu systemów przeładunkowych. Rozwój tego segmentu wymaga angażowania dużych środków związanych z finansowaniem sprzedaży. Z drugiej strony Zarząd zakłada, że segment systemów przeładunkowych stanie się w ciągu kilku lat wiodącym obszarem działalności GK Projprzem S.A. i tym samym będzie pozytywnie wpływał w przyszłości na jej pozycję rynkową i finansową.

Biorąc pod uwagę dotychczasową pozycję finansową oraz planowaną działalność operacyjną, Zarząd Projprzem S.A. pozytywnie ocenia możliwości utrzymania dobrej sytuacji finansowej Grupy w przyszłości.

2.7. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik osiągnięty w 2012 roku

W 2012 roku Spółka zanotowała nieznaczny spadek sprzedaży o 2% w porównaniu z rokiem 2011 oraz obniżenie kosztów działalności operacyjnej o 7%. Optymalizacja kosztów produkcji przy wyższych przychodach ze sprzedaży bezpośrednio przełożył się na wzrost rentowności na poziomie wyniku brutto ze sprzedaży o 15 % w porównaniu z rokiem ubiegłym. Koszty sprzedaży i zarządu poniesione w roku 2012 są o 1.876 tys. zł wyższe co jest efektem rozbudowy struktur handlowych we wszystkich segmentach działalności.

W pozostałej działalności operacyjnej po stronie przychodów Grupa zanotowała: zysk ze sprzedaży nieruchomości w Chojnicach i Zielonej Górze – 2.288 tys. zł, skutki wyceny nieruchomości – 3.390 tys. zł, rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze – 932 tys. zł. Do najistotniejszych pozycji po stronie pozostałych kosztów działalności operacyjnej należy zaliczyć: skutki wyceny nieruchomości – 819 tys. zł oraz rezerwę restrukturyzacyjną dotyczącą spółki zależnej LPBP Projprzem Sp. z o.o. oraz

aktualizację wartości aktywów niefinansowych – 2.291 tys. zł.

W ramach działalności finansowej Emitenta po stronie kosztów najistotniejszy wpływ na wynik mają ujemne różnice kursowe w kwocie 754 tys. zł.



3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

3.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

Działalność gospodarcza prowadzona przez Grupę Kapitałową jest związana z ponoszeniem ogólnego ryzyka gospodarczego, jak i ryzyka specyficznego dla poszczególnych segmentów, w jakich działa.

Do składników **ryzyka operacyjnego** Grupa zalicza:

- a/ *ryzyko ogólnoeconomiczne i rynkowe* – rynek budowlany, na którym działają Spółki jest uzależniony w dużej mierze od poziomu inwestycji bezpośrednich; cykliczność koniunktury gospodarczej co powoduje, że wielkość inwestycji ulega wahaniom, a Spółki jest narażona na ryzyko dużej zmienności portfela zamówień; Grupa minimalizuje ryzyko poprzez dywersyfikację działalności (trzy podstawowe segmenty operacyjne), specjalizację w realizacji obiektów przemysłowych w konstrukcjach stalowych oraz poprzez poszukiwanie zleceń na terenie całego kraju;
- b/ *ryzyko konkurencji*:
- w zakresie produkcji konstrukcji stalowych Projprzem S.A. konkuruje na rynku z dużą liczbą podmiotów; Spółka jest wyspecjalizowana w wytwarzaniu konstrukcji o wysokich wymaganiach jakościowych np. dla przemysłu chemicznego i energetycznego; produkcja dla odbiorców z tych segmentów wymaga wysokich kwalifikacji zawodowych i profesjonalnego zaplecza produkcyjnego, a wysoką jakość dokumentują m.in. świadectwa i certyfikaty; nie jest konkurencją dla Spółki produkcja małych firm, które koncentrują się na innym segmencie rynku; ciągłe doskonalenie procesów technologicznych pozwala skutecznie konkurować z czołowymi podmiotami z branży, przy czym większość konstrukcji stalowych jest kontraktowana na wymagający rynek niemiecki (w tym dla potrzeb sektora energetycznego),
 - segment systemów przeladunkowych charakteryzuje się mniejszą liczbą konkurentów; barierę wejścia na rynek stanowi przede wszystkim wiedza konstrukcyjna, umiejętności operacyjne oraz nakłady na rzeczowy majątek trwałe związane z rozpoczęciem

i ustawieniem produkcji poszczególnych elementów systemów przeładunkowych; rynek techniki przeładunkowej jest zdominowany przez kilka dużych firm posiadających znaczne udziały w tym rynku; Grupa upatruje swojej siły konkurencyjnej w możliwości dostarczenia produktu pod indywidualne potrzeby odbiorcy, które realizuje m.in. poprzez własne biuro projektowo-konstrukcyjne oraz wyspecjalizowany w produkcji pomostów przeładunkowych Zakład Produkcyjny w Koronowie; przewagę konkurencyjną Grupa buduje także na solidności i wysokiej jakości oferowanych produktów,

- w obszarze budownictwa przemysłowego Spółki konkurują z wieloma podmiotami na rynku, a swoją przewagę konkurencyjną opiera na doświadczeniu w realizacji obiektów o wielomilionowych wartościach;
- c/ *sytuacja na rynku stali* – stal konstrukcyjna stanowi podstawowy materiał zużywany w procesach produkcyjnych; zmienność cen stali jest istotna dla rentowności realizowanych kontraktów;
- d/ *sezonowość sprzedaży* – strefa klimatyczna, w jakiej działa Grupa powoduje, że zapotrzebowanie na wyroby i usługi wytwarzane przez Spółki nie rozkłada się równomierne w ciągu roku i obniża się w okresie zimowym; najwyższy poziom przychodów ze sprzedaży Grupa uzyskuje w okresie od czerwca do listopada.

Do składników **ryzyka finansowego** Grupa Kapitałowa zalicza:

- a/ *ryzyko walutowe* – znaczący udział sprzedaży w walucie euro w strukturze przychodów sprawia, że istotny wpływ na wyniki finansowe oraz na poziom rentowności kontraktów wywiera kształtowanie się kursu złotego względem tej waluty; Emitent w celu ograniczenia ryzyka walutowego scentralizował politykę zabezpieczeń i stosuje instrumenty dostępne na rynku finansowym i korzysta przede wszystkim z terminowych instrumentów finansowych (typu forward lub złożenie zakupu opcji typu *put* oraz sprzedaży opcji typu *call*);
- b/ *ryzyko zmienności stóp procentowych* – w związku z realizacją znaczących projektów w segmentach konstrukcji stalowych i systemów przeładunkowych Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu bankowego; źródłem wywołującym ryzyko w przypadku finansowania zewnętrznego jest zmienność stóp procentowych; udział zadłużenia oraz wszystkich zobowiązań nie jest jednak wysoki, a Spółka posiada stabilną strukturę

finansowania aktywów – ok. 80% ogółu pasywów stanowią kapitały własne; zobowiązania Grupy Kapitałowej są regulowane terminowo;

c/ *ryzyko kredytowe* – ryzyko to jest związane z tym, że kontrahent nie dopełni umownych zobowiązań, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe; pozycjami narażonymi na ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług oraz udzielone pożyczki.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od jednostek niepowiązanych oraz od jednostek zależnych. W zakresie należności handlowych od podmiotów niepowiązanych, Emitent stosuje zasadę dokonywania transakcji przede wszystkim z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Korzysta przy tym z dotychczasowego doświadczenia i współpracy z danym klientem oraz z informacji finansowych uzyskiwanych od firm zajmujących się obrotem informacji gospodarczych (wywiadowni gospodarczych). Narażenie Spółek na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, co dotyczy w szczególności odbiorców powodujących występowanie koncentracji ryzyka kredytowego. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych bądź zagrożonych następuje ograniczenie bądź wstrzymanie sprzedaży zgodnie z obowiązującymi procedurami i indywidualnie rozpatrywana jest procedura uruchomienia windykacji należności. Na dzień bilansowy należności uznane za trudno ściągalne Spółki objęły odpisem aktualizującym;

d/ *ryzyko płynności* – ryzyko to jest rozumiane jako prawdopodobieństwo utraty możliwości terminowego wywiązywania się ze zobowiązań finansowych. Spółka zarządza tym ryzykiem poprzez bieżącą kontrolę i planowanie poziomu płynności. W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółki:

- analizują i zarządzają pozycją płynności krótko-, średnio- i długoterminową,
- prognozują spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
- analizują wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności,
- korzystają z linii kredytowych.

4. ORGANIZACJA EMITENTA

4.1. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Projprzem S.A.

W roku 2012 prowadzone były w Grupie Kapitałowej dalsze działania mające na celu restrukturyzację zatrudnienia i optymalizację jego kosztów. Największy spadek zatrudnienia nastąpił w ramach segmentu budownictwa przemysłowego oraz prowadzonej redukcji zatrudnienia w spółce zależnej Projprzem DOM, ostatecznie postawionej w stan likwidacji. Powodem zredukowania łącznie 73 stanowisk pracy była recesja na rynku budowlanym utrudniająca zdobywanie kontraktów. Na koniec 2012 roku Grupa Kapitałowa zatrudniała 428 pracowników. W analogicznym okresie roku 2011 zatrudnionych w niej było 491 pracowników.

Średni poziom zatrudnienia w przeliczeniu na etaty wynosił w roku 2012:

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
		roku	roku
1.	Zarząd	6,17	7,2
2.	Kadra kierownicza	40,52	44,1
3.	Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych	43,35	46,2
4.	Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	282,32	337,3
5.	Pracownicy pośrednio produkcyjni	51,98	52,6
6.	Pracownicy obsługi	23,83	42,9
7.	Uczniowie	11	23,8
8.	Ogółem	459,17	554,1

4.2. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta

Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2012 przedstawiał się następująco:

- 1) Wojciech Włodarczyk – Przewodniczący Rady,
- 2) Jarosław Skiba – Wiceprzewodniczący Rady,
- 3) Jarosław Karasiński – Sekretarz Rady,
- 4) Paweł Dłużewski – Członek Rady,
- 5) Andrzej Karczykowski – Członek Rady.

Kadencja Rady Nadzorczej wynosi trzy lata i upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2012 rok. W roku sprawozdawczym nie dokonywano zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu Spółki w roku 2012 przedstawiał się następująco:

- 1) Piotr Babst – Prezes Zarządu,
- 2) Anna Zarzycka-Rzepecka – Członek Zarządu Wiceprezes ds. Finansów i Administracji.

Kadencja Zarządu Spółki wynosi trzy lata i upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia za rok 2013. Z dniem 1 stycznia 2012 roku Anna Zarzycka-Rzepecka została powołana na stanowisko Członka Zarządu – Wiceprezes ds. finansów i administracji.

W omawianym okresie nie zaszły zmiany w sposobie zarządzania. Ciągłość zarządzania grupą kapitałową jest realizowana bez uczestnictwa członków zarządu Projprzem S.A. w organach nadzorczych spółek zależnych.

Na podstawie art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. (Dz.U.2009.77.649) o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 1 grudnia 2009 roku powierzyła zadania komitetu audytu, przewidziane ww. ustawą Radzie Nadzorczej *in corpore*.

4.3. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

W przypadku umowy zawartej z Prezesem Zarządu każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy o pracę, jakkolwiek spółka może wypowiedzieć umowę wyłącznie po odwołaniu Prezesa ze stanowiska. Odwołanie może nastąpić w każdym czasie. Okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące. W razie rozwiązania umowy przez Spółkę za wypowiedzeniem, Prezesowi Zarządu przysługuje odprawa w wysokości 3,5 krotności wynagrodzenia stałego.

W przypadku umowy zawartej z Wiceprezes Zarządu każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy o pracę, jakkolwiek spółka może wypowiedzieć umowę wyłącznie po odwołaniu Wiceprezes ze stanowiska. Odwołanie może nastąpić w każdym czasie. Okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące.

Członkowie Zarządu są związani umowami o zakazie konkurencji, zgodnie z którymi za powstrzymanie się od prowadzenia interesów konkurencyjnych przez okres 6 miesięcy po ustaniu stosunku pracy otrzymywać będą odszkodowanie.

4.4. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami)			
	w okresie 01.01.-31.12.2012 roku			
	w PROJPRZEM S.A.	członkostwo w Radzie Nadzorczej jedn. zależnej	członkostwo w Radzie Nadzorczej jedn. zależnej	członkostwo w Radzie Nadzorczej jedn. zależnej
		LPBP PROJPRZEM Sp. z o.o.	PROJPRZEM DOM Sp. z o.o.	PROJPRZEM BUD Sp. z o.o.
Piotr Babst - Prezes Zarządu	475	-	-	-
Anna Zarzycka-Rzepecka - Wiceprezes ds. finansów i administracji	261	-	-	-

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami)			
	w okresie 01.01.-31.12.2011 roku			
	w PROJPRZEM S.A.	członkostwo w Radzie Nadzorczej jedn. zależnej	członkostwo w Radzie Nadzorczej jedn. zależnej	członkostwo w Radzie Nadzorczej jedn. zależnej
		LPBP PROJPRZEM Sp. z o.o.	PROJPRZEM DOM Sp. z o.o.	PROJPRZEM BUD Sp. z o.o.
Henryk Chyliński-Prezes Zarządu	357	-	-	-
Władysław Pietrzak - Wiceprezes Zarządu ds. finansowo księgowych	244	-	18	-
Tadeusz Nawrocki - Wiceprezes Zarządu ds. technicznych	452	18	-	-
Piotr Babst - Prezes Zarządu	111	-	-	-

Osoba	Wynagrodzenie w okresie		Wynagrodzenie w okresie	
	01.01.-31.12.2012 roku		01.01.-31.12.2011 roku	
	PROJPRZEM S.A.	w jedn. zależnych	PROJPRZEM S.A.	w jedn. zależnych
Wojciech Włodarczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej	98	-	90	-
Jarosław Skiba – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	85	-	78	-
Jarosław Karasiński – Sekretarz Rady Nadzorczej	85	-	78	-
Andrzej Karczykowski – Członek Rady Nadzorczej	65	-	60	-
Paweł Dłużewski – Członek Rady Nadzorczej	65	-	60	-

Ponadto w roku 2012 utworzono rezerwy na wypłaty premii dla Zarządu obliczone jako % skonsolidowanego zysku netto za 2012 rok. łączna kwota rezerwy wraz z narzutem wyniosła 222 tys. zł, w tym dotycząca:

- ⇒ Prezesa Zarządu – 148 tys. zł.,
- ⇒ Wiceprezesa Zarządu – 74 tys. zł.

4.5. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

W związku z wejściem w życie z dniem 01 stycznia 2013 roku zmian Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, przyjętych uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. Projprzem S.A. przekazuje informacje o zakresie stosowania ww. zasad, w tym Rekomendacji, o których mowa w pkt I Dobrych Praktyk.

Informacje są przekazywane na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Projprzem S.A. oświadcza jednocześnie, że stosuje ww. Zasady Ładu Korporacyjnego. Odstępstwa od poszczególnych Zasad, w tym Rekomendacji wskazano poniżej:

– **Zasada opisana w Dziale I pkt 1**

"Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: [http://naszmodel.gpw.pl/;](http://naszmodel.gpw.pl/)"

Spółka posiada stronę internetową dostosowaną do wymogów branży, w której Spółka działa. Strona została oparta o zasady funkcjonalności i przejrzystości, tak aby w jak najszerszym stopniu zapewnić akcjonariuszom i potencjalnym inwestorom dostęp do niezbędnych informacji o Projprzem S.A. Relacje inwestorskie nie są bezpośrednio wzorowane na modelu przedstawionym w powyższej rekomendacji. Spółka przedstawia je w sposób przejrzysty i zgodny z oczekiwaniami inwestorów.

– **Zasada opisana w Dziale I pkt 5**

"Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń

członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)."

W zakresie kształtowania wynagrodzeń kadry Zarządzającej Spółka kieruje się zasadą proporcjonalności wysokości wynagrodzenia w stosunku do powierzonych zadań i pełnionych funkcji.

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej jest jawna i podlega publikacji w formie raportów okresowych.

W związku z tym polityka wynagrodzeń stosowana w Spółce nie posiada charakteru sformalizowanego, w postaci szczególnych regulacji. Punkt 5 rekomendacji stosowany jest w sposób pośredni, podobnie jak zalecenia Komisji Europejskiej z 14.12.2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie.

– **Zasada opisana w Dziale I pkt 9**

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Projprzem S.A. prowadzi politykę powoływania w skład organów Spółki osób posiadających stosowne doświadczenie zawodowe, wykształcenie i kompetencje. Inne czynniki, w tym płeć osoby, nie stanowią wyznacznika w tym zakresie. Obecnie w skład dwuosobowego Zarządu wchodzi jedna kobieta. Natomiast w Radzie Nadzorczej Spółki nie zasiadają kobiety.

– **Zasada opisana w Dziale I pkt 12**

"Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej."

Zasada ta nie jest stosowana ze względu na brak odpowiednich regulacji w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia, jak również ze względu na wysokie koszty związane

z wdrożeniem systemu transmisji danych.

4.6. Wyjaśnienia dotyczące respektowania zasad wyrażonych w punktach od II do IV Dobrych Praktyk Spółek Giełdowych

a/ wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego przyjęte uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. Zakres stosowanych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego znajduje się na stronie internetowej spółki www.projprzem.com w zakładce „Relacje inwestorskie”. Emitent opublikował w dniach 03.01.2008 r., 17.06.2010 r., 01.07.2010 r. oraz 04.01.2013 r. raporty bieżące informujące o stosowanych zasadach ładu korporacyjnego. Raporty te są również dostępne na stronie internetowej Spółki.

b/ wskazanie zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny

Spółka Akcyjna Projprzem nie stosuje innych niż wymienione powyżej zasad ładu korporacyjnego.

c/ wskazanie wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez Emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego

Spółka Akcyjna Projprzem nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

d/ wskazanie postanowień w zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad tądu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia**– Zasada opisana w Dziale II pkt 1.6**

"Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: roczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki."

Powyższa zasada nie jest w pełni stosowana przez Spółkę, gdyż w Radzie Nadzorczej nie działają komitety wewnętrzne, w rozumieniu Dobrych Praktyk.

Projprzem S.A. podejmuje stosowne działania zmierzające do przedkładania przez Radę Nadzorczą ww. informacji. Z chwilą ich uzyskania zostają one niezwłocznie zamieszczane na stronie internetowej Spółki.

– Zasada opisana w Dziale II pkt 1.7

"Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania."

Zasada ta nie jest stosowana, gdyż publikacje mogłyby naruszyć interes poszczególnych akcjonariuszy.

– Zasada opisana w Dziale II pkt 1.9a

"Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo."

Zasada ta nie jest stosowana ze względu na brak odpowiednich regulacji w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia, jak również ze względu na wysokie koszty związane z transmisją walnych zgromadzeń.

– Zasada opisana w Dziale II pkt 2

"Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku

angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1."

Spółka zapewnia tłumaczenie zawartości strony internetowej na język angielski w ograniczonym zakresie, niezbędnym do przedstawienia charakterystyki działalności Spółki. Ze względu na strukturę akcjonariatu komunikowanie się z inwestorami w języku polskim, zdaniem Spółki, spełniało dotychczas swoją rolę.

– **Zasada opisana w dziale III pkt 8**

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych."

Powyższa zasada nie jest stosowana, gdyż Rada Nadzorcza nie podjęła decyzji w sprawie wyłonienia ze swego grona komitetów wewnętrznych, zgodnie z zaleceniami ładu korporacyjnego.

Na podstawie art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 (Dz.U.2009.77.649) o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 01 grudnia 2009 roku powierzyła zadania komitetu audytu, przewidziane ww. ustawą Radzie Nadzorczej *in corpore*.

– **Zasada opisana w Dziale IV pkt 10**

"Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad."

Zasada ta nie jest i nie będzie w najbliższym czasie stosowana przez Spółkę, ze względów finansowo-organizacyjnych.

4.7. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Kontrola wewnętrzna w Spółce ma na celu zapewnienie terminowego i dokładnego ujawniania faktów dotyczących wszystkich istotnych elementów działalności Spółki. Przyczynia się ona do uzyskania pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku spółki, a także efektywności zarządzania. Tym samym umożliwia ujawnienie w sprawozdaniach finansowych rzetelnych i prawdziwych danych odzwierciedlających aktualną sytuację Spółki. Głównymi elementami kontroli wewnętrznej wpływającej na proces sporządzania sprawozdań finansowych są audyt wewnętrzny wykonywany przez wyspecjalizowanych pracowników oraz przeprowadzana okresowo inwentaryzacja, której głównym celem jest doprowadzenie danych wynikających z ksiąg rachunkowych do zgodności ze stanem rzeczywistym, a tym samym zapewnienie realności wynikających z nich informacji ekonomicznych.

Sprawozdania finansowe są sporządzane przez pracowników działu finansowo – księgowego posiadających dostęp do danych otrzymywanych w wyniku prowadzonej kontroli wewnętrznej. Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych należy do Wiceprezesa ds. finansów i administracji. Sprawozdania finansowe podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza spółki dokonuje corocznej oceny sprawozdań finansowych w zakresie przewidzianym przepisami prawa.

4.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki jest powoływany na trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą, która powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek Członków Zarządu.

Uprawnienia Zarządu są uregulowane w kodeksie spółek handlowych, w Statucie Projprzem S.A. oraz w Regulaminie Zarządu.

W zakresie emisji akcji decyzję podejmuje Walne Zgromadzenie. Zarząd Spółki pełni rolę organu inicjującego podwyższenie kapitału. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za przygotowanie wszystkich

projektów uchwał na WZ, w tym także uchwał dotyczących emisji akcji.

Uchwałą nr 9 z dnia 26.06.2012 r. Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych w zakresie nabywania akcji własnych Spółki w trybie ustalonym w wyżej wymienionej uchwale, w tym do zawarcia z biurem maklerskim umowy w sprawie nabywania akcji własnych w drodze transakcji giełdowych. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej jest upoważniony do określenia pozostałych zasad nabycia akcji w zakresie nieuregulowanym w uchwale nr 9 lub bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa. Szczegóły określono w pkt. 5.5 niniejszego sprawozdania.

4.9. Opis zasad zmiany statutu Emitenta

Zasady zmiany statutu Projprzem S.A. są określone w kodeksie spółek handlowych oraz Statucie. Organem kompetentnym do dokonania zmiany statutu jest Walne Zgromadzenie. Sposób podejmowania uchwał reguluje § 15 Statutu i opiera się na regułach ustalonych w kodeksie spółek handlowych. Treść tego § prezentuje się w sposób następujący:

- „1. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych, bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że z postanowień Kodeksu Spółek Handlowych lub statutu wynika co innego.
2. Do powzięcia uchwały o zmianie przedmiotu Spółki, wymagana jest większość dwóch trzecich głosów, przy obecności akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego. Skuteczność tak powziętej uchwały nie jest uzależniona od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzali się na zmianę.
3. Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki stosuje się zasady określone w art. 416 – 417 kodeksu spółek handlowych.
4. W przypadku podjęcia uchwały dotyczącej istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, nie jest wymagany wykup akcji należących do akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.”

4.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw Akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zasady działania Walnego Zgromadzenia Projprzem S.A. są uregulowane w kodeksie spółek handlowych, Statucie oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Zarówno Statut jak i Regulamin WZ są dostępne na stronie internetowej spółki. Szczegółowe kompetencje Walnego Zgromadzenia zostały uregulowane w § 14 Statutu Spółki. Do statutowych kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- 1) Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu i Rady Nadzorczej,
- 2) Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej,
- 3) Udzielanie Radzie Nadzorczej i Zarządowi absolutorium,
- 4) Podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze i kapitał zapasowy oraz wysokości dywidendy,
- 5) Podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 6) Podejmowanie uchwał w sprawie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkownika,
- 7) Decydowanie w sprawie połączenia lub likwidacji Spółki oraz wyznaczenia likwidatora,
- 8) Określenie daty ustalenia prawa do dywidendy oraz terminu jej wypłaty,
- 9) Decydowanie o emisji obligacji, w tym tzw. obligacji zamiennych, które mogą być zamienione na akcje,
- 10) Wybór i odwołanie Rady Nadzorczej oraz ustalanie dla niej wynagrodzenia,
- 11) Podejmowanie uchwał w sprawie zmian w statucie, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału oraz zasadniczej zmiany profilu działania,
- 12) Zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 13) Ustalanie regulaminu i porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- 14) Podejmowanie innych decyzji stanowiących, o których mowa w obowiązujących przepisach prawnych oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Radę Nadzorczą lub Zarząd.

4.11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W 2012 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką Akcyjną Projprzem S.A. oraz Grupą Kapitałową Projprzem S.A.



5. AKCJONARIAT

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Projprzem S.A.:

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY 5% GŁOSÓW NA WZA				
Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji uprzywilejowanych	ilość akcji zwykłych	ilość głosów	% głosów na WZ
Zdzisław Klimkiewicz	189 326	67 360	824 664	10,73
Jolanta Marzec-Ostrowska	154 750	42 875	661 875	8,62
Aviva Investors Poland SA zarządzająca CU TFI SA	-	493 233	493 233	6,42
Fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A.*	-	485 528	485 528	6,32
Paweł Dłużewski	104 900	46 875	466 475	6,07
Noble Funds TFI SA	-	418 265	418 265	5,44

*W ramach zarządu przez PioneerPekao Investment Management S.A. pakietem akcji, Pioneer FIO posiada 485.528 akcji zwykłych, co stanowi 6,32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

5.2. 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 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Ilość sztuk akcji uprzywilejowanych	Ilość sztuk akcji na okaziciela
RADA NADZORCZA		
Wojciech Włodarczyk		1 330
Jarosław Skiba		
Jarosław Karasiński		
Paweł Dłużewski	104 900	46 875
Andrzej Karczykowski		33

ZARZĄD		
Piotr Babst		
Anna Zarzycka-Rzepecka		

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1,00 zł.

5.3. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy

Od dnia 31 grudnia 2011 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności gospodarczej Spółki – według wiedzy Projprzem S.A. – nie zawarto umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

5.4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

Papiery tego rodzaju nie występują w Spółce.

5.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W dniu 26 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Projprzem S.A. podjęło uchwałę w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego w wysokości 1.500 tys. zł z przeznaczeniem na zakup akcji własnych. Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło z przesunięcia kwoty 1.500 tys. zł z kapitału zapasowego.

Przedmiotem nabycia mogą być akcje własne Spółki w liczbie nie większej niż 750 tys. sztuk w czasie całego trwania programu oraz nie więcej niż 250 tys. sztuk akcji rocznie.

Nabywanie akcji własnych Spółki może następować w okresie od dnia następującego po dniu odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Projprzem S.A. za 2012 rok do dnia 31.12.2012 roku. Nabywanie akcji może następować wyłącznie w obrocie regulowanym.

Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać zaoferowane kadrze menadżerskiej Spółki i Spółek

należących do Grupy Kapitałowej Emitenta w ramach programu motywacyjnego. Osoby uczestniczące w programie motywacyjnym będą upoważnione do zakupu akcji po cenie preferencyjnej z dyskontem nie wyższym niż 10%-20% od średniej ważonej ceny zakupu akcji w danym roku kalendarzowym. Akcje, które nie zostaną odsprzedane osobom uczestniczącym w programie motywacyjnym, zostaną umorzone.

Warunkiem zakupu akcji i ich zaoferowania osobom uczestniczącym w programie w roku 2013 jest wypracowanie w roku 2012 skonsolidowanego zysku netto na poziomie nie niższym niż 5.000 tys. zł. Warunkiem zakupu akcji i ich zaoferowania osobom uczestniczącym w programie w roku 2014 jest wypracowanie w roku 2013 skonsolidowanego zysku netto na poziomie nie niższym niż 8.000 tys. zł. Warunkiem zakupu akcji i ich zaoferowania osobom uczestniczącym w programie w roku 2015 jest wypracowanie w roku 2014 skonsolidowanego zysku netto na poziomie nie niższym niż 10.000 tys. zł. Do wyliczenia skonsolidowanego zysku netto pomija się dochód netto ze sprzedaży nieruchomości, zorganizowanej części przedsiębiorstwa, udziałów.

WZA do ustalenia szczegółowych warunków programu motywacyjnego, za zgodą Rady Nadzorczej, upoważniło Zarząd Spółki do którego kompetencji w szczególności będzie należało określenie uczestników programu motywacyjnego, ceny i warunków odsprzedaży nabytych akcji własnych. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego regulamin jest w trakcie opracowywania.

5.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta

Statut Projprzem S.A. stanowi, że w Spółce istnieją dwa rodzaje akcji: akcje imienne uprzywilejowane (cztery głosy na jedną akcję) oraz akcje zwykłe na okaziciela. Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia własności akcji zwykłych. Akcje uprzywilejowane mogą być zbywane wyłącznie pomiędzy właścicielami takich akcji. Naruszenie tego ograniczenia, a także zamiana akcji imiennej na akcję na okaziciela powodują wygaśnięcie uprzywilejowania z chwilą zajścia każdego z tych zdarzeń. Nie tracą uprzywilejowania akcje nabyte w wyniku spadkobrania lub darowizny, jeżeli nabywca spełnia warunki zaliczenia do pierwszej grupy podatkowej, określone obowiązującymi przepisami o podatku od spadków i darowizn.

5.7. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2012 roku

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów na WZ	udział w ogólnej liczbie głosów
Zdzisław Klimkiewicz	256 686	4,26	824 664	10,73%
Jolanta Marzec-Ostrowska	197 625	3,28	661 875	8,62%
Aviva Investors Poland S.A., zarządzająca CU TFI S.A.	493 233	8,19	493 233	6,42%
Fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. *	485 528	8,06	485 528	6,32%
Paweł Dłużewski	151 775	2,52	466 475	6,07%
Noble Funds TFI S.A.	418 265	6,95	418 265	5,44%

* W ramach zarządu przez PioneerPekao Investment Management S.A. pakietem akcji, Pioneer FIO posiada 485.528 akcji zwykłych, co stanowi 6,32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

5.8. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

W Spółce nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne. W spółce występują akcje zwykłe na okaziciela, których liczba wynosi obecnie 5.471.250 oraz akcje uprzywilejowane co do głosu (cztery głosy na jedną akcję), których liczba wynosi obecnie 552.750.

5.9. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

W Spółce nie ma ograniczeń co do wykonywania prawa głosu.

5.10. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Zgodnie z § 3 ust. 3 Statutu Spółki, akcje założycielskie uprzywilejowane mogą być zbywane wyłącznie pomiędzy właścicielami takich akcji. Naruszenie tego ograniczenia, a także zamiana akcji imiennej na akcję na okaziciela powodują wygaśnięcie uprzywilejowania z chwilą zajścia każdego z tych zdarzeń. Nie występują inne ograniczenia w zakresie przenoszenia praw własności papierów wartościowych Projprzem S.A.

6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego

Po dacie bilansu nie miały miejsca zdarzenia istotnie wpływające na działalność Projprzem S.A.

7. Prognoza wyników finansowych

Grupa Kapitałowa Projprzem S.A. nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2012 rok.

8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarygodności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta oraz w zakresie dwu lub więcej postępowań, których wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta

Spółka nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Projprzem S.A.

9. 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

Usługi audytorskie w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta (jednostkowych i skonsolidowanych) w roku 2012 świadczył na podstawie umowy zawartej w dniu 10 maja 2012 roku z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie.

10. 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

Zakres umowy i wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przedstawia tabela:

Lp.	Zakres umowy	Wynagrodzenie netto w zł
1	Badanie sprawozdania finansowego Projprzem S.A. za 2012 r.	36 000,00
2	Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Projprzem S.A. za 2012 r.	9 500,00
3	Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego Projprzem S.A. za pierwsze półrocze 2012 r.	9 500,00
4	Przeгляд skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Projprzem S.A. za pierwsze półrocze 2012 r.	6 000,00
	Razem usługi audytorskie za 2012 r.	61 000,00

Ponadto:

- ⇒ w 2012 roku Deloitte Audyt Sp z. o.o. przeprowadził dla wszystkich pracowników pionu finansowego Emitenta szkolenie z zakresu konsolidacji sprawozdań finansowych. Kwota wynagrodzenia netto za tę usługę wyniosła 750 zł,
- ⇒ w dniu 04 października 2012 roku spółka zależna PROMStahl GmbH z siedzibą w Gehrden w Niemczech zawarła z Deloitte Audyt Sp. z o.o. umowę o badanie pakietu konsolidacyjnego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 roku. Wynagrodzenie netto z tytułu

realizacji umowy uzgodniono na kwotę 3.660 EUR,

- ⇒ w dniu 04 października 2012 roku spółka zależna Lubuskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Projprzem Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Soli zawarła z Deloitte Audyt Sp. z o.o. umowę o badanie sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 roku. Wynagrodzenie netto z tytułu realizacji umowy uzgodniono na kwotę 18.000 zł,
- ⇒ w dniu 04 października 2012 roku spółka zależna PROMStahl Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Karpiniu zawarła z Deloitte Audyt Sp. z o.o. umowę o przeprowadzenie uzgodnionych procedur zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Pokrewnych 4400. Wynagrodzenie netto z tytułu realizacji umowy uzgodniono na kwotę 13.000 zł.

Informacja o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych w roku 2011:

Usługi audytorskie w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych Projprzem S.A. (jednostkowych i skonsolidowanych) w roku 2011 świadczył na podstawie umowy zawartej w dniu 06 czerwca 2011 roku Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Zakres umowy i wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przedstawia tabela:

Lp.	Zakres umowy	Wynagrodzenie netto w zł
1	Badanie sprawozdania finansowego Projprzem S.A. za 2011 r.	52 500,00
2	Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Projprzem S.A. za 2011 r.	
3	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Projprzem S.A. za pierwsze półrocze 2011 r.	19 500,00
4	Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Projprzem S.A. za pierwsze półrocze 2011 r.	
	Razem usługi audytorskie za 2011 r.	72 000,00

Dodatkowo z Deloitte Audyt Sp. z o.o. podpisano 15 stycznia 2012 roku umowę o przegląd pakietu konsolidacyjnego w spółce zależnej PROMStahl GmbH za rok 2011. Wynagrodzenie z tytułu tej umowy wynosiło 13.500 zł netto.

11. 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 29, dotyczącego danego roku obrotowego

Informacje zostały podane w pkt 10 niniejszego sprawozdania.

12. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych 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

Informacje te zostały podane w pkt. 5.5 niniejszego sprawozdania.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Grupa Kapitałowa Projprzem S.A. przewiduje poniesienie w 2013 roku nakładów inwestycyjnych w wysokości 6.221 tys. zł, głównie związanych z odnowieniem i unowocześnieniem parku maszynowego oraz infrastruktury i oprogramowania IT. W ocenie Spółki poziom inwestycji jest adekwatny do posiadanych możliwości finansowych i nie występują zagrożenia w ich realizacji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Projprzem S.A. za 2012 rok zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości /publikacja: tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późn. zm./ 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/.

Podpisy Członków Zarządu Projprzem S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
15-03-2013	Piotr Babst	Prezes Zarządu	
15-03-2013	Anna Zarzycka-Rzepecka	Wiceprezes ds. finansów i administracji	