

RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z
BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

**1/ „PROJPRZEM” S.A. z siedzibą w Bydgoszczy,
ul. Bernardyńska 13 (jednostka dominująca)**
**2/ OP „Zripol” sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy,
ul. Bernardyńska 13 (jednostka zależna)**

ZA 2004 R.

DLA

RADY NADZORCZEJ I WALNEGO ZGROMADZENIA
AKCJONARIUSZY „PROJPRZEM „ S.A.

Sporządzony przez
Kancelarię Biegłego Rewidenta Alicja Siwak
85-309 Bydgoszcz ul. Strzelecka 32/5
w imieniu, której badanie przeprowadził
BIEGŁY REWIDENT
Alicja Siwak Nr leg. 5338/3118

BYDGOSZCZ, dnia 14 kwietnia 2005 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. Część ogólna	3
B. Analiza sytuacji majątkowo –finansowej grupy kapitałowej za 2004 rok	8
C. Część szczegółowa	14
1. Prawdliwość i rzetelność ujęcia majątku (aktywa)	14
1.1. Aktywa trwałe	14
1.2. Aktywa obrotowe	14
2. Prawdliwość i rzetelność ujęcia źródeł finansowania majątku (pasywa)	19
2.1. Kapitał własny	19
2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22
3. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji kształtujących wynik działalności gospodarczej	27
4. Podatek dochodowy	28
5. Poprawność i wystarczalność pozostałych elementów sprawozdania finansowego	29
6. Pozostałe informacje.....	30
7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.	34
8. Zdarzenia po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego	34
9. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe.	34

A. Część ogólna

Badanie przeprowadzono za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2004 do 31. 12.2004r.

Badanie dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej „PROJPRZEM” S.A.:

1. Jednostka dominująca: „BUDRZEM” S.A. z siedzibą w Bydgoszczy powstała zgodnie z aktem notarialnym z dnia 11.12.1990 r. (Rep. A Nr 21231/1990). PROJPRZEM S.A. została powołana na czas nie określony. Jednostka została wpisana do Rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy VIII Wydział Gospodarczy Dział BRH Nr 1673, w dniu 19.12.1990 r. W dniu 2.07.2001 r. PROJPRZEM S.A. jest wpisana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000024679.

„PROJPRZEM” S.A. posiada nr statystyczny w systemie REGON P – 002524300.

„PROJPRZEM” S.A. jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Bydgoszczy NIP 554 – 023 – 40 – 98.

Przedmiotem działalności jest:

- 45.21 budownictwo ogólne i inżynieria lądowa
- 45.22 wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych
- 45.23 wykonywanie robót budowlano – drogowych
- 45.25 wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych
- 45.30 wykonywanie instalacji budowlanych
- 45.40 wykonywanie robót budowlano – wykończeniowych
- 28.11 produkcja konstrukcji metalowych i ich części
- 28.51 obróbka metali i nakładanie powłok na metale
- 28.52 obróbka mechaniczna elementów metalowych
- 28.12 produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej
- 33.30 produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi
- 51.14Z sprzedaż maszyn i urządzeń przemysłowych
- 74.20 działalność w zakresie projektowania budowlanego i technicznego
- 70.20Z wynajem pomieszczeń

„PROJPRZEM” S.A. działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2004 r. wynosi 4.518.000 zł.

W okresie badanym organem kierujacym „PROJPRZEM” S.A. byl Zarzad w skladzie:

Funkcja	Nazwisko i imie
Prezes Zarzadu	Henryk Chyliński
Wiceprezes Zarzadu art. finansowo – księgowych	Władysław Pietrzak
Wiceprezes Zarzadu art. technicznych	Tadeusz Nawrocki

2. Jednostka zależna: Ogólnokrajowe Przedsiębiorstwo „Zripol” Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy powstała w dniu 22.08.1988 r. Rep. A Nr 10417/1988 wpisana do Rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy VIII Wydział Gospodarczy Dział B Nr 326, a od 27.06.2001 r. w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 000008205.

OP „Zripol” Sp. z o.o. posiada nr statystyczny w systemie REGON P – 001316260.

Zasadniczym przedmiotem działalności jest:

- Przygotowanie terenu pod budowę.
- Wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych.
- Produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych oraz pozostałych wyrobów gotowych.

OP „Zripol” Sp. z o.o. działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

W okresie badanym organem kierujacym byl Zarzad:

Dyrektor – Robert Szot

Wicedyrektor – członek Zarzadu – Andrzej Bartoszek.

3. Przedmiotem badania jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. grupy kapitałowej, podpisane przez Zarzad „PROJPRZEM” S.A. na które sklada się:

- Skonsolidowany bilans sporzadzony na dzień 31.12.2004 r. zamykajacy się sumą bilansową

38.933.082,00 zł

- rachunek zysków i strat za okres 1.01.2004 r. – 31.12.2004 r. wykazujacy zysk netto

1.075.063,52 zł

- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres 1.01.2004 – 31.12.2004 r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę

3.384.065,68 zł

- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę

2.243.831,54 zł

- wprowadzenie do sprawozdania,
- informacja dodatkowa,
- sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej za okres od 01.01.2004 r. - 31.12.2004 r.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zgodnie z ustawą o rachunkowości, zostanie sporządzone według MSSF po raz pierwszy za okres rozpoczynający się w 2005 roku.
- Skonsolidowane sprawozdanie za 2004 r. zostało sporządzone według krajowych standardów rachunkowości przy założeniu, że jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej są w stanie kontynuować działalność.
- W przypadkach nieuregulowanych w ustawie o rachunkowości zastosowano przepisy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR, MSSF). Dotyczyły one utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze (MSR Nr 19) wykazując przyszłe zobowiązania jako błąd podstawowy za lata ubiegłe. Na tą okoliczność dokonano przekształcenia danych porównawczych tj. bilansu otwarcia na dzień 01.01.2004 r.
- Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zmian w zastosowanych zasadach rachunkowości zgodna jest z MSR Nr 8.
- Pozostałe zmiany dotyczące poszczególnych obszarów skonsolidowanego sprawozdania finansowego, związane z przejściem od 2005 r. na MSR i MSSF zostały przygotowane w 2004 r. i szczegółowo opisane w nocy objaśniającej, załączonej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2004 r.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy.

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2003 r. było badane przez biegłego rewidenta i uzyskało opinię bez zastrzeżeń. Zatwierdzenie tego sprawozdania nastąpiło w dniu 28.05.2004 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „PROJPRZEM” S.A. Repertorium A Nr 3109/2004.
- Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2003 r. wraz z opinią i raportem zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2003 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B z dnia 17 stycznia 2005 r. nr 43 poz. 320.

5. Podmiot uprawniony do badania.

Kancelaria Biegłego Rewidenta Alicja Siwak ul. Strzelecka 32/5 85-309 Bydgoszcz wpisany do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2124, w imieniu, którego badanie przeprowadził biegły rewident Alicja Siwak nr leg. 5338/3118.

6. Oświadczenie o niezależności.

Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

7. Podstawa przeprowadzenia badania.

Wyboru podmiotu do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza „PROJPRZEM” S.A. zgodnie z uprawnieniami § 11 statutu spółki.

Umowa na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zawarta 05.07.2004 r.

8. Oświadczenie jednostki.

Zarząd „PROJPRZEM” S.A. złożył wymagane przepisami prawa stosowne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sporządzonego sprawozdania finansowego.

9. Dostępność danych.

- Badanie jednostkowe sprawozdań finansowych „PROJPRZEM” S.A. oraz OP „Zripol” sp. z o.o. przeprowadził biegły rewident Alicja Siwak nr □B. 5338/3118.
- Obie jednostki uzyskały opinię bez zastrzeżeń.

10. Zasady jednolitości sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego były przestrzegane tzn.

- Zasada jednolitości metod wyceny aktywów i pasywów.
- Zasada jednolitego sporządzenia sprawozdań finansowych.
- Zasada jednolitej waluty.
- Zasada jednolitego dnia bilansowego.

11. Metody konsolidacji.

- Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:
 - sumowanie sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych,
 - dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym:
 - wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami,
 - ustalenie wartości firmy z konsolidacji wraz z jej rocznym odpisem,
 - wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy,
 - wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym,
 - wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w taki sposób, jakby grupa kapitałowa stanowiła jedną jednostkę gospodarczą.

3. W jednostkach wchodzących w skład grupy kapitałowej nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu jak również nieprawidłowości, jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. Analiza sytuacji majątkowo-finansowej grupy kapitałowej za 2004

rok.

Analizę sytuacji majątkowo – finansowej przeprowadzono w oparciu o podstawowe wskaźniki oraz cyfry bezwzględne wyrażające ocenę sytuacji majątkowo – finansowej w 2004 r.

Ocena sytuacji majątkowo – finansowej.

	Formuła wskaźnikz	Okresy	
		2003 r.	2004 r.
Rentowność majątku (ROA)	$(\text{wynik fin. netto}/\text{suma aktywów}) \cdot 100$	6,46%	2,76%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	$(\text{wynik fin. netto}/\text{kapitały własne}) \cdot 100$	10,23%	4,32%
Rentowność na sprzedaży	$(\text{wynik fin. netto}/\text{sprzedaż netto}) \cdot 100$	3,36%	1,19%
Rentowność brutto sprzedaży (ROS)	$(\text{wynik na sprzedaży}/\text{sprzedaż netto}) \cdot 100$	4,66%	4,25%
Wskaźnik rentowności aktywów	$(\text{zysk netto}/\text{przeciętny stan aktywów}) \cdot 100$	7,03%	2,72%
Wskaźnik płynności I	$(\text{aktywa bieżące} - \text{RMC}) / \text{bieżące zobowiązania}$	2,37	2,35
Wskaźnik płynności II	$(\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy} - \text{RMC}) / \text{bieżące zobowiązania}$	1,77	1,58
Wskaźnik płynności III	$(\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy} - \text{należności} - \text{RMC}) / \text{bieżące zobowiązania}$	0,47	0,20
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$(\text{kapitał własny}/\text{rzeczowe aktywa trwałe}) \cdot 100$	219,33 %	210,96 %
Trwałość struktury finansowania	$(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy} + \text{zob. długotermin.}/\text{wartość zapasów}) \cdot 100$	70,51%	70,47%
Kwota zysku na 1 akcję	$\text{zysk netto}/\text{ilość wyemitowanych akcji}$	0,58	0,24
Samofinansowanie aktywów obrotowych	$(\text{zobowiązania bieżące}/\text{aktywa obrotowe}) \cdot 100$	41,62%	41,48%
Stopa zadłużenia	$(\text{zobowiązania ogółem}/\text{pasywa}) \cdot 100$	36,84%	36,11%
Produktywność majątku trwałego	$\text{przychody ze sprzedaży}/\text{majątek trwały}$	6,32	7,14
Wskaźnik poziomu kosztów	$\text{koszty działalności gospodarczej}/\text{przychody ogółem}$	95,34%	95,75%
Wskaźnik natężenia kapitału pracującego	$\text{kapitał pracujący}/\text{przychody ogółem}$	21,16%	17,07%
Wskaźnik produktywności aktywów	$\text{przychody ogółem}/\text{przeciętny stan aktywów}$	2,12	2,28
Wskaźnik dźwigni finansowych	$\text{kapitał obcy}/\text{kapitał własny}$	0,58	0,57
Szybkość obrotu należności	$\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług} \times 365}{\text{przychód netto ze sprzed. prod. i tow.} + \text{VAT należny}}$	57,22 dni	47,20 dni
Szybkość spłaty zobowiązań	$\frac{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług} \times 365}{\text{wartość sprzed. tow. i mat.} + \text{koszt wytw. sprzed. prod.}}$	56,62 dni	37,17 dni
Szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365}{\text{wart. sprzed. tow. i mat.} - \text{koszt wytw. sprzed. prod.} + \text{VAT należny}}$	38,98 dni	36,04 dni

Na dzień 31.12.2004 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe wykazuje następującą strukturę aktywów.

Treść	2003	Struktura	2004	Struktura
	wartość w zł	w %	wartość w zł	w %
Aktywa trwałe	12.225.834,87	36,37	12.632.948,47	32,45
Aktywa obrotowe	28.026.148,77	69,63	26.300.133,53	67,55
Suma bilansu	40.251.983,64	100,00	38.933.082,00	100,00

Obniżono sumę bilansową o 1.318.901,64 zł i to głównie w aktywach obrotowych.

Treść	2003	Struktura	2004	Struktura
	wartość w zł	w %	wartość w zł	w %
Zapasy	6.976.640,07	17,33	8.434.415,04	21,66
Należności krótkoterminowe	15.142.496,81	37,62	15.109.104,00	38,81
Inwestycje krótkoterminowe	5.525.830,40	13,73	2.141.764,72	5,50
Rozliczenia międzyokresowe	381.181,49	0,95	614.849,77	1,58
Razem aktywa obrotowe	28.026.148,77	69,63	26.300.133,53	67,55

Struktura aktywów obrotowych za 2004 r. w stosunku do 2003 r. ukształtowała się niekorzystnie pod względem płynności.

- Zapasy wzrosły o 1.457.774,97 zł
- Obniżenie stanu środków pieniężnych o 3.384.065,68 zł
- Środki pieniężne ulokowane w należnościach w obu okresach są na zbliżonym poziomie.

Struktura pasywów.

Treść	2003		2004	
	Wartość zł	Struktura%	Wartość zł	Struktura%
Kapitał własny	25.424.187,14	63,16	24.872.567,20	63,89
Kapitał mniejszościowy	1.209,44	0,00	1.000,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy i na zobowiązania	14.826.587,06	36,84	14.059.514,80	36,11
Suma pasywów bilansu	40.251.983,64	100,00	38.933.082,00	100,00

- Wszystkie wskaźniki struktury w obu okresach są na bardzo zbliżonym poziomie.
- W wartościach bezwzględnych ukształtowały się niekorzystnie.
- Suma bilansowa została obniżona o 1.318.901,64 zł
- Kapitał własny zmalał o 551.619,94 zł

Kapitał rezerwowy został zasilony z odpisu zysku za 2003 r. lecz wielkość tego odpisu nie wyrównała różnicy ujemnej jaka powstała na skutek wygospodarowania za 2004 r. niższego zysku netto.

Analiza kapitałów własnych

Treść	2003		2004	
	Wartość zł	Struktura%	Wartość zł	Struktura%
Kapitały ogółem	27.340.601,53	67,92	28.234.936,66	72,53
Kapitał wielkość ujemna	-2.416.727,05	- 6,00	-2.396.654,70	-6,16
Strata z lat ubiegłych	-2.100.437,65	- 5,22	-2.040.778,28	-5,24
Zysk netto	+ 2.600.750,31	6,46	1.075.063,52	2,76
Razem	27.116.398,74	63,16	24.872.567,20	63,89

- Kapitały ogółem wzrosły o kwotę 894.335,13 zł
- Zysk netto za 2004 r. zmalał o kwotę 1.525.686,79 zł

Analiza zobowiązań i rezerw na zobowiązania

Treść	2003		2004	
	Wartość w zł	Struktura %	Wartość w zł	Struktura%
Rezerwa na odroczone podatki dochodowe	402.886,00	1,00	422.469,00	1,09
Rezerwa na zobowiązania pracownicze	2.089.150,13	5,19	2.058.815,41	5,29
Zobowiązania długoterminowe	464.826,09	1,15	80.826,09	0,21
Zobowiązania krótkoterminowe	11.665.261,42	28,98	10.910.287,06	28,02
Rozliczenia międzyokresowe	204.463,42	0,52	587.117,24	1,50
Razem	14.826.587,06	36,84	14.059.514,80	36,11

- Zobowiązania krótkoterminowe zostały obniżone i w 89 % zapłacone do dnia badania.

- Znaczącą pozycję stanowią tu rezerwy na świadczenia pracownicze takie jak nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, zaległe urlopy pracowników produkcyjnych. Wielkość tych rezerw została oszacowana zgodnie z MSR 19.

Porównanie należności i zobowiązań.

Treść	2003	2004
Należności krótkoterminowe	15.142.496,81 zł	15.109.104,00 zł
Zobowiązania i rezerwy	14.826.587,06 zł	14.059.514,80 zł
Nadwyżka należności nad zobowiązaniami	+315.909,75 zł	+1.049.589,20 zł

Z przedstawionych danych wynika, że jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej kontrolują swoje rozliczenia z kontrahentami. Nadwyżka realnych wpływów z należnościami jest znacząco wyższa od zobowiązań.

Wskaźnik obrotu należności i zobowiązań

Wskaźniki	2003 w dniach	2004 w dniach	Odchylenia + wzr.- spad.
Szybkość obrotu należności	57,22	47,20	-10,02
Szybkość spłaty zobowiązań	56,62	37,17	-19,45
Szybkość obrotu zapasów	38,98	36,04	-2,94

- Zobowiązania są regulowane w skróconym okresie o 19 dni.
- Wpływ środków pieniężnych z należności skrócono o 10 dni.
- Przyspieszenie obrotu należnościami i zobowiązaniami nie wywarły większego wpływu na:

Wskaźnik	2003	2004
Trwałość struktury finansowania	70,51%	70,47 %
Samofinansowanie aktywów obrotowych	41,62%	41,48 %
Stopa zadłużenia	36,84%	36,11 %

W obu okresach ukształtowały się prawidłowo i na bardzo zbliżonym poziomie.

Wskaźniki rentowności.

Wszystkie wskaźniki rentowności oparte o wynik finansowy za 2004 r. wykazują obniżenie w stosunku do 2003 r.

Rentowność majątku zmałała	z 6,46% do 2,76%
Rentowność kapitałów własnych	z 10,23% do 4,32%
Rentowność sprzedaży	z 3,36% do 1,19%
Rentowność brutto sprzedaży	z 4,66% do 4,25%
Wskaźnik rentowności aktywów	z 7,03% do 2,72%

Wzrost sprzedaży i kształtowanie się kosztów działalności przedstawiają poniższe wskaźniki.

Wskaźniki	2003	2004
Produktywność majątku	6,32%	7,14%
Wskaźnik poziomu kosztów	95,34%	95,75%
Wskaźnik natężenia kapitału pracującego	21,16%	17,07%
Wskaźnik produktywności aktywów	2,12%	2,28%

Powyższe relacje świadczą, że jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej w 2004 r. lepiej wykorzystały majątek trwały.

- Produktywność majątku i produktywność aktywów wzrosła.
- Wskaźnik poziomu kosztów wzrósł o 0,41 %. Nie było to jednak przyczyną wygosparowania niższego zysku.

Analiza podstawowych wielkości kształtujących wynik działalności grupy kapitałowej.

Treść	2003 r. zł	2004 r. zł	Odchylenie + wzrost – spadek zł
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	77.323.950,43	90.168.438,30	+12.844.487,87
Koszty sprzedanych produktów	58.898.731,98	71.969.578,44	+13.070.846,46
Zysk brutto na sprzedaży	18.425.218,45	18.198.859,86	-226.358,59
Koszty sprzedaży	4.218.969,11	4.045.855,71	-173.113,40
Koszty ogólnego zarządu	10.603.437,85	10.323.432,71	-280.005,14
Wynik na sprzedaży	3.602.811,49	3.829.571,44	+226.759,95

Pozostałe przychody operacyjne	58.317,32	333.642,64	+275.325,32
Pozostałe koszty operacyjne	328.669,39	509.683,47	+181.014,08
Zysk na działalności operacyjnej	3.332.459,42	3.653.530,61	+321.071,19
Przychody finansowe	1.105.321,99	70.779,92	-1.034.542,07
Koszty finansowe	1.222.245,66	2.333.715,42	+1.111.469,76
Zysk na całości	3.215.535,75	1.390595,11	-1.824.940,64

Z przedstawionych wyżej wielkości wyraźnie wynika, że:

- Przychody ze sprzedaży zwiększono o 12.844.487,87 zł.
- Techniczny koszt wytworzenia zwiększono stosownie do wielkości sprzedaży wskaźnik udziału wynosi za 2003 r. 76,17 % za 2004 r. 79,81 %.
- Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu zostały obniżone.
- Główną przyczyną pogorszenia wyniku był niekorzystny kurs EURO, który spowodował wysoką nadwyżkę różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi.

Płynność finansowa.

Istotne znaczenie dla oceny zdolności płatniczej przedstawiają wskaźniki płynności finansowej, które na bazie trzech etapów ukształtowały się w prawidłowej wielkości.

Treść	2003	2004
Wskaźnik płynności I	2,37	2,35
Wskaźnik płynności II	1,77	1,58
Wskaźnik płynności III	0,47	0,20

Wskaźniki te za 2004 r. wykazują obniżenie, lecz są nadal w bezpiecznej wielkości.

Dokonując analizy z całokształtu działalności można postawić wniosek – nie ma zagrożeń kontynuacji działalności w jednostkach wchodzących w skład grupy kapitałowej.

C. Część szczegółowa raportu.

1. Prawidłowość i rzetelność ujęcia majątku (aktywa).

1.1. Aktywa trwałe.

1.1.1. Wartości niematerialne i prawne.

Prawidłowo wykazano wartości niematerialne i prawne.

Treść	Stan na dzień	
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
Oprogramowanie	74.606,63 zł	58.684,97 zł

Wycenione po koszcie nabycia zmniejszone o odpisy amortyzacyjne.

1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

Prawidłowo wykazano rzeczowe aktywa trwałe.

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
Środki trwałe	11.102.328,49 zł	11.048.498,82 zł
Środki trwałe w budowie	489.664,22 zł	741.920,74 zł
Razem	11.591.992,71 zł	11.790.419,56 zł

- Środki trwałe wycenione zostały według cen nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem przeszacowania środków trwałych pomniejszone o odpisy amortyzacyjne.
- Środki trwałe w budowie wycenione zostały w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

1.1.3. Inwestycje długoterminowe.

Prawidłowo wykazano inwestycje długoterminowe.

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
Udziały	160.842,00 zł	160.842,00 zł

- Dotyczą udziałów „PROJPRZEM” S.A. w pozostałych jednostkach nie podlegających konsolidacji sprawozdań finansowych.
- Wycena tych udziałów nastąpiła według cen nabycia zmniejszonych o aktualizację.

1.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Prawidłowo utworzono i wykazano rozliczenia międzyokresowe.

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	398.393,03 zł	623.001,94 zł

Całość dotyczy „PROJPRZEM” S.A. w związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.2. Aktywa obrotowe.

1.2.1. Zapasy.

Prawidłowo wykazano wartość zapasów.

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
Zapasy	6.976.640,07 zł	8.434.415,04 zł
w tym:		
- materiały	4.571.120,94 zł	4.793.375,40 zł
- produkty i półprodukty w toku	2.405.519,13 zł	3.623.096,64 zł
- zaliczki na dostawy	-	17.943,00 zł

Całość dotyczy „PROJPRZEM” S.A.

- Wycena zapasów nastąpiła w cenie zakupu zmniejszonej o ich aktualizację
- Produkty i półprodukty w toku wycenione zostały po technicznym koszcie wytworzenia. W kosztach pośrednich (wydziałowych) znajdują się tylko te pozycje ,

które występują przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych przypadających na okres produkcji. W żadnym zakładzie nie wystąpiły koszty stałych niewykorzystanych zdolności produkcyjnych; przestoje, awarie, straty materiałów, braków, zaników itp.

1.2.2. Należności krótkoterminowe

Prawidłowo wykazano należności krótkoterminowe.

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
Należności	15.142.496,81 zł	15.109.104,00 zł
w tym z tytułu:		
-dostaw roboty i usługi	12.831.450,69 zł	12.435.065,55 zł
- podatków, ceł i ubezpieczeń	2.263.013,41 zł	2.618.608,46 zł
- pozostałe	48.032,71 zł	55.429,99 zł

- Należności krajowe wycenione zostały w kwocie wymagającej zapłaty zmniejszone o dokonaną aktualizację.
- Należności zagraniczne wycenione zostały po obowiązującym na dzień 31.12.2004 r. kursie NBP.
- Należności z tytułu podatków, ceł, i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych – wycenione zostały w wartości wymagającej zapłaty.

Należności z tytułu dostaw, robót i usług ogółem.

Na dzień 31.12.2004 r. wynoszą wartość księgowa	12.828.078,30 zł
Z tego w przedziale czasowym	
Do 1 miesiąca	8.755.560,22 zł
Od 1 m-ca - 3	804.821,02 zł
3 – 6 m-cy	1.069.894,99 zł
6 m-cy do 1 roku	1.804.789,32 zł
Razem	12.435.065,55 zł
Przeterminowane	393.012,75 zł
Odpisy aktualizacyjne	-393.012,75 zł

Wartość bilansowa	12.435.065,55 zł
-------------------	------------------

Należności nie dotyczą jednostek powiązanych.

Stopień potwierdzenia sald 99,74 %.

Rozliczenie należności z tytułu dostaw, robót i usług.

Treść	Wartość ewidencyjna w zł	Aktualizacja w zł	Wartość bilansowa w zł	W tym kaucje w zł
<u>Krajowe</u>	3.687.121,19	-	3.687.121,19	860.736,42
Zapłała do 21.02.2005 r.			2.395.384,79	3.314,00
Nie zapłacone			1.291.736,40	857.422,42
W przedziale czasowym				
Do 1 miesiąca			774.298,96	432.976,15
Od 1 – 3 m-cy			37.484,19	-
Od 3 – 6 m-cy			46.265,42	4.916,67
Do 1 roku			433.687,83	419.529,60
<u>Zagraniczne</u>	9.140.957,11	393.012,75	8.747.944,36	-
Zapłała do dnia 21.02.2005 r.			5.035.606,07	-
Nie zapłacone			3.712.338,29	-
W przedziale czasowym				
Do 1 miesiąca			1.602.390,50	-
Od 1 – 3 m-cy			307.780,78	-
Od 3 – 6 m-cy			902.589,04	-
Do 1 roku			899.577,97	-

Analiza należności krajowych nie wykazała pozycji wątpliwych. W kwocie nie uregulowanych 1.291.736,40 zł są wniesione kaucje 857.422,42 zł.

Należności zagraniczne - zostały potwierdzone w 36 %

- zostały zapłacone w 57 %
- dotyczą późniejszych terminów płatności 24 %.

Przeprowadzona aktualizacja w należnościach z tytułu dostaw, robót i usług dotyczy jednego kontrahenta zagranicznego ZAFFALON Stahl – Hallen – und Anlagebau GmbH Industrigebiet Itzeplitz D 66578 Schiffweiler.

W stosunku do tej jednostki trwa postępowanie upadłościowe. Na dzień 31.12.2004 r. trudno jest oszacować czy wierzytelność „PROJPRZEM” S.A. zostanie pokryta z masy upadłości.

Wierzytelność „PROJPRZEM” S.A. została zgłoszona, uznana i zarejestrowana pod nr bieżącym 128 w tabeli należności zgłoszonych w postępowaniu upadłościowym.

Okres trwania postępowania przewidziany jest na 12 miesięcy.

Należności z tytułu podatków, dotacji ceł i ubezpieczeń.

W kwocie	2.618.608,46 zł
<ul style="list-style-type: none"> w całości dotyczą VAT naliczonego, który do dnia badania został rozliczony, zwrócony w wysokości 	1.089.585,00 zł
<ul style="list-style-type: none"> pozostało do rozliczenia 	1.528.750,46 zł

Nie rozliczone przez Urząd Skarbowy kwoty dotyczą m – cy X, XI, XII 2004 r.

Przeprowadzone przez Urząd Skarbowy kontrole za każdy miesiąc 2004 r. nie stwierdziły nieprawidłowości.

Pozostałe należności.

Treść	Stan na 31.12.2004 r.	Rozliczono do 20.02.2004 r.
Zaliczki pracownicze	3.500,00 zł	3.500,00 zł
Pozostałe rozrachunki	48.504,88 zł	48.504,88 zł
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	3.425,11 zł	3.425,11 zł
Razem	55.429,99 zł	55.429,99 zł

Całość zaliczek rozliczono.

1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe.

Prawidłowo wykazano inwestycje krótkoterminowe.

Treść	Stan na dzień	
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
Środki pieniężne	5.525.830,40 zł	2.141.764,72 zł

Środki pieniężne:

- Krajowe wykazano w wartości nominalnej.

- W walutach obcych zostały przeliczone przez średni kurs NBP obowiązujący w dniu 31.12.2004 r.

1.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Treść	Stan na dzień	
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	381.181,49 zł	614.849,77 zł

W tym:

Koszty do rozliczenia w 2005 r.	93.932,82 zł	45.182,88 zł
Gwarancje bankowe	63.842,36 zł	6.268,00 zł
Kontrakty długoterminowe (roboty budowlane)	223.406,31 zł	563.398,89 zł

Termin wykonania i rozliczenia kontraktu zgodnie z umową ustalono na 31.05.2005 r.

2. Prawdliwość i rzetelność ujęcia źródeł finansowania majątku (pasywa).

2.1. Kapitał własny.

2.1.1. Kapitał zakładowy

Kapitał wykazany został w wysokości nominalnej kapitału zakładowego „PROJPRZEM” S.A. jako jednostki dominującej, jest zgodny ze statutem Spółki i wielkością wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
Kapitał zakładowy	4.522.000,00 zł	4.518.000,00 zł

Kapitał zakładowy uległ zmniejszeniu o 4.000,00 zł. Zgodnie z uchwałą Nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PROJPRZEM S.A. z 28.05.2004 r., postanowiono umorzyć 4000 sztuk akcji na okaziciela. Cena nominalna 1 akcji wynosi 1 zł.

- Wartość akcji w cenie nominalnej zmniejszyła kapitał zakładowy pod datą wpisu do KRS.
- Różnicę między ceną nominalną a ceną nabycia akcji w kwocie 16.644,85 zł pokryto z funduszu rezerwowego utworzonego w tym celu. Powyższe odbyło się poprzez księgowanie na kapitale zapasowym – kapitał zapasowy zwiększono o kwotę 16.664,85

zł w korespondencji z kapitałem rezerwowym utworzonym w celu umorzenia akcji a następnie zmniejszono dokonując umorzenia wymienionych akcji
 Kapitał zakładowy jednostki zależnej został wyłączony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z wielkością udziałów jednostki dominującej, która posiada 99,98% udziałów OP ZRIPOL Sp. z o.o. i 99,98% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki.

2.1.2. Należne, lecz nie wniesione wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)

Pozycja nie występuje.

2.1.3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna).

Prawidłowo wykazano akcje własne.

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
Akcje własne	2.416.727,05 zł	2.396.654,70 zł

Całość dotyczy zakupionych na giełdzie przez OP „Zripol” akcji PROJPRZEM S.A.

2.1.4. Kapitał zapasowy.

Prawidłowo wykazano kapitał zapasowy.

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
„PROJPRZEM”SA	12.512.255,79 zł	12.512.332,55 zł

Uległ zwiększeniu o 76,76 zł na skutek przebiegowań z funduszu aktualizacji i wyceny środków trwałych.

2.1.5. Kapitał z aktualizacji wyceny.

Prawidłowo wykazano kapitał z aktualizacji i wyceny.

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
„PROJPRZEM”SA	496.358,63 zł	496.281,87 zł

Zmniejszenia w kwocie 76,76 zł dokonano w związku z likwidacją środków trwałych dotyczy różnicy przeszacowań na dzień 01.01.1995 r.

2.1.6. Kapitał rezerwowy.

Prawidłowo wykazano kapitał rezerwowy.

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
OP Zripol	305,36 zł	305,36 zł
„PROJPRZEM”SA	9.809.681,75 zł	10.708.016,88 zł
Razem	9.809.987,11 zł	10.708.322,24 zł

Wszystkie zmiany, jakie nastąpiły w wysokości kapitału rezerwowego mają swoją podstawę prawną w KSH oraz statucie. Wynikają z treści podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia.

2.1.7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

Pozycja nie występuje.

2.1.8. Strata z lat ubiegłych.

Prawidłowo wykazano stratę z lat ubiegłych.

BO z 31.12.2003 r.	408.226,05 zł
Przekształcenie BO	2.497.376,18 zł
Aktywa odroczonego podatku dochodowego	-396.938,53 zł
Stan na 31.12.2003 r.	2.100.437,65 zł
BZ po przekształceniu na 31.12.2004 r.	2.040.778,28 zł
W tym:	
„PROJPRZEM” SA	1.692.211,60 zł
OP „Zripol”	424.287,54 zł
Razem	2.116.499,14 zł
Różnice konsolidacyjne	-75.720,86 zł
Wartość bilansowa na 31.12.2004 r.	2.040.778,28 zł

Wynik ujemny w „PROJPRZEM” S.A. powstał na skutek utworzenia rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze.

2.1.9. Wynik netto roku obrotowego.

Prawidłowo wykazano wynik finansowy netto.

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	2003 r.	2004 r.
Zysk netto	2.600.750,31 zł	1.075.063,52 zł

Obie jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej za 2004 r. wygoszpodarowały zysk. Wyłączeń wzajemnych przychodów i kosztów z transakcji wewnątrz grupy kapitałowej dokonano prawidłowo. W skonsolidowanym sprawozdaniu pozostały tylko te przychody i koszty zrealizowane w transakcjach z jednostkami spoza grupy kapitałowej. Przychody i koszty zostały wyłączone bez względu na to, czy zawarte są w nich zyski czy też straty.

2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

2.2.1. Rezerwy na zobowiązania.

Prawidłowo wykazano rezerwy na zobowiązania.

BO na 31.12.2003 r.	402.886,00 zł
Przekształcenia	2.089.150,13 zł
Stan po przekształceniu na 01.01.2004 r.	2.492.036,13 zł
Stan na 31.12.2004 r.	2.481.284,41 zł
W tym:	
• Odroczone podatki dochodowe	422.469,00 zł
• Świadczenia pracownicze	2.058.815,41 zł

Rezerwa na świadczenia pracownicze została utworzona zgodnie z uchwałą Zarządu „PROJPRZEM” S.A. z dnia 31.12.2004 r. w sprawie zmiany zasad wykazywania kosztów wynikających ze świadczeń pracowniczych.

Kwota ta będzie szacowana zgodnie z MSR Nr 19 i na dzień 31.12.2004 r. wynosi:

- nie wykorzystane urlopy	216.039,28 zł
---------------------------	---------------

- nagrody jubileuszowe	1.425.060,71 zł
- odprawy emerytalne	417.715,42 zł
razem	2.058.815,41 zł

Utworzone rezerwy w kwocie 2.089.150,13 zł zgodnie z MSR Nr 8 nie obciążą wyniku okresu bieżącego lecz ujęte zostały jako strata z lat ubiegłych.

2.2.2. Zobowiązania długoterminowe.

Prawidłowo wykazano zobowiązania długoterminowe.

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
Pożyczka	464.826,09 zł	80.826,09 zł

Zobowiązania długoterminowe dotyczą pożyczki z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na modernizację kotłowni w ZP Koronowo.

Termin spłaty 30.06.2006 r.

Zobowiązania krótkoterminowe.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 20 ustawy o rachunkowości pod pojęciem zobowiązań należy rozumieć wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki.

W badanej Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania przeterminowane.

2.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Prawidłowo wykazano zobowiązania krótkoterminowe.

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
Zobowiązania krótkoterminowe	11.559.614,54 zł	10.803.589,44 zł

W tym:

a) kredyty i pożyczki	-	722.876,55 zł
b) dostawy, roboty i usługi	9.144.303,34 zł	7.339.125,66 zł
c) zaliczki na otrzymane dostawy	612.732,19 zł	839.920,90 zł
d) podatki, cła i ubezpieczenia społeczne	116.240,56 zł	1.219.423,48 zł
e) wynagrodzenia	631.031,85 zł	671.690,49 zł
f) pozostałe	5.306,60 zł	10.552,36 zł

Kredyty i pożyczki.

Treść	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
Pożyczki	-	192.000,00 zł
Kredyt w rachunku bieżącym	-	530.876,55 zł
Razem	-	722.876,55 zł

a/ Pożyczka z NFOŚiGW termin spłaty 2006 r.

b/ Kredyt w rachunku bieżącym został potwierdzony przez właściwy bank.

• Dostawy, roboty i usługi	7.339.125,66 zł
w tym struktura czasowa	
do 1 miesiąca	6.081.450,53 zł
od 1 – 3 m-cy	796.721,43 zł
3 – 6 m-cy	159.719,87 zł
6 – 1 roku	301.233,83 zł
powyżej roku	0,00 zł

w tym:

Zobowiązanie	Krajowe w zł	Zagraniczne w zł	Razem w zł
Do 1 miesiąca	5.618.202,81	463.247,72	6.081.450,53
Od 1 – 3 m-cy	24.098,73	772.622,70	796.721,43
3 – 6 m-cy	34.141,91	125.577,96	159.719,87
6 – 1 roku	239.311,90	61.921,93	301.233,83
Razem	5.915.755,35	1.423.370,31	7.339.125,66
Zapłacone	5.183.651,86	913.764,55	6.097.416,41
Niezapłacone	732.103,49	509.605,76	1.241.709,25
W tym kaucje	667.434,61	-	667.434,61

Powyższe zobowiązania są realne a ich wielkość nie stwarza zagrożenia dla płynności finansowej Grupy Kapitałowej.

- Zobowiązania warunkowe zostały wycenione w kwocie wymagającej zapłaty art. 28 ust. 1 pkt 8 ustawy o rachunkowości.
- Zobowiązania zagraniczne dotyczą walut obcych EURO , przeliczone zostały po kursie obowiązującym w dniu 31.12.2004 r.

Zaliczki.

Otrzymane zaliczki na przyszłe dostawy w kwocie 839.920,90 zł
dotyczą:

- 1) walut obcych 195.865,97 EURO, które zostały przeliczone po średnim kursie NBP (195.865,97 zł x 4,0790 zł/€ = 798.937,29 zł) 798.937,29 zł
 - 2) Głogowskie Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane 40.983,61 zł
- Są systematycznie rozliczane.

Zobowiązania z tytułu podatków.

Tytuły	Kwota na 31.12.2004 r.	Kwota rozliczona do 20.02.2005 r.
Podatek dochodowy od osób fizycznych	226.369,30 zł	226.369,30 zł
PFRON	19.951,70 zł	19.951,70 zł
Opłata za ochronę środowiska	14.445,81 zł	14.445,81 zł
Rozliczenie ZUS	898.021,67 zł	898.021,67 zł
Podatek dochodowy od osób prawnych	60.635,00 zł	60.635,00 zł

Razem	1.219.423,48 zł	1.219.423,48 zł
-------	-----------------	-----------------

Całość zapłacona.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń.

Tytuły	Kwota na 31.12.2004 r.	Kwota rozliczona do 20.02.2005 r.
Wynagrodzenie pracowników zakładów produkcyjnych	671.690,49 zł	671.690,49 zł

Całość zapłacona.

Pozostałe zobowiązania.

Tytuły	Kwota na 31.12.2004 r.	Kwota rozliczona do 20.02.2005 r.	Pozostało do rozliczenia
Rozrachunki z akcjonariuszami	5.306,60 zł	-	5.306,60 zł
Pozostałe rozrachunki	5.245,76 zł	5.245,76 zł	-
Razem	10.552,36 zł	5.245,76 zł	5.306,60 zł

Nie rozliczone saldo dotyczy nie wypłaconych dywidend za lata ubiegłe.

2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne.

Prawidłowo wykazano rozliczenia międzyokresowe.

Treść	Stan na	
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
Rozliczenia międzyokresowe	204.463,42 zł	587.117,24 zł

Dotyczą:

1. Prawo wieczystego użytkowania gruntu 193.104,34 zł

2. Rezerwa na koszty 394.012,90 zł

W tym:

a) Browary Bydgoskie 20.000,00 zł

b) Magistrala wodociągowa (inwestor MWiK)		
roboty dodatkowe		
PW EBUD-Przemysłówka Sp. z o.o. (podwykonawca)	89.012,90 zł	
WPPH Sp. z o.o. ALFA (podwykonawca)	30.000,00 zł	
ZIWKJCO Wojciech Woźniak (podwykonawca)	25.000,00 zł	
koszty rozruchu	45.000,00 zł	
razem	189.012,90 zł	189.012,90 zł
c) Brau Union Polska Sp. z o.o.		185.000,00 zł
Ogółem		587.117,24 zł
W tym:		
• długoterminowe		181.745,26 zł
• krótkoterminowe		405.371,98 zł

Na utworzenie powyższych rezerw jest zgoda Zarządu „PROJPRZEM” S.A.

3. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji kształtujących wynik działalności gospodarczej grupy kapitałowej.

- W skonsolidowanym rachunku zysków i strat dokonano wyłączeń wzajemnych transakcji przychodów i kosztów oraz wyłączeń wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją.
- Przychody operacyjne grupy kapitałowej za 2004 r. stanowią korzyści ekonomiczne o wiarygodnie ustalonej wartości.
- Koszty sprzedanych produktów, nabycia sprzedanych towarów i materiałów i inne operacyjne za 2004 r. zostały ustalone wiarygodnie i w całości wpływają na wynik finansowy.
- Zestawienie przychodów z kosztami pozwala w sposób poprawny określić pozostający do dyspozycji zysk poszczególnych jednostek.
- W 2004 r. utworzono rezerwy na świadczenia pracownicze oraz aktywa odroczonego podatku od tych rezerw wykazując te wielkości zgodnie z art. 54 ust. 3 jako stratę z lat ubiegłych.

Zestawienie przychodów i kosztów oraz osiągniętych wyników po przeprowadzeniu wyłączeń transakcji w ramach grupy kapitałowej.

Przychody	Wartość w zł	Koszty	Wartość w zł	Wynik w zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów,	90.168.438,30	Koszt sprzedanych produktów, towarów i	71.969.578,44	

towarów i materiałów		materiałów		
Zysk brutto ze sprzedaży	-	-	-	18.198.859,86
		Koszty sprzedaży	4.045.855,71	
		Koszty ogólne zarządu	10.323.432,71	
Zysk na sprzedaży	-	-	-	3.829.571,44
Pozostałe przychody operacyjne	333.642,64	Pozostałe koszty operacyjne	509.683,47	
Zysk na działalności operacyjnej	-	-	-	3.653.530,61
Przychody finansowe	70.779,92	Koszty finansowe	2.333.715,42	
Zysk na działalności gospodarczej	-	-	-	1.390.595,11
Zyski nadzwyczajne	-	Straty nadzwyczajne	-	
Zysk brutto	-	-	-	1.390.595,11
Podatek dochodowy	-	-	-	315.531,59
W tym:				
Część bieżąca				520.550,00
Część odroczone				-205.018,41
Zysk netto	-	-	-	1.075.063,52

4. Podatek dochodowy.

- Podatek dochodowy od osób prawnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazany został w wielkości wynikających z rozliczeń poszczególnych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej, gdyż takie zasady rozliczeń przyjęto i stosowano.
- Podatek dochodowy naliczony został od prawidłowej podstawy z uwzględnieniem pozycji, które w świetle prawa podatkowego nie są przychodami względnie nie są kosztami uzyskania przychodów.
- Utworzone rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego występują tylko w „PROJPRZEM” S.A.

5. Poprawność i wystarczalność pozostałych elementów sprawozdania finansowego.

5.1. Rachunek przepływów środków pieniężnych.

Prawidłowo sporządzono skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zawiera ono dane z skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej.

Wszystkie trzy typy działalności: operacyjna, inwestycyjna i finansowa odzwierciedlają wpływy i wydatki pieniężne, które za okres 2004 r. grupy kapitałowej wynoszą:

Pozyskane środki z działalności operacyjnej	-672.186,14 zł
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1.365.466,30 zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1.346.413,24 zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	-3.384.065,68 zł
Środki pieniężne 01.01.2004 r.	5.525.830,40 zł
Środki pieniężne 31.12.2004 r.	2.141.764,72 zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych na 31.12.2004 r.	3.384.065,68 zł

Z powyższych danych wynika, że na każdej działalności przepływy środków ukształtowały się niekorzystnie, co spowodowało znaczne zmniejszenie stanu środków pieniężnych.

Zmniejszenie to nie powoduje jednak utraty płynności finansowej, gdyż środki pieniężne ulokowane w należnościach znacznie przekraczają stan zobowiązań.

5.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

- Prawidłowo sporządzono zestawienie zmian w kapitale własnym, które obejmuje informacje o zmianach poszczególnych kapitałów w ramach grupy kapitałowej. W roku 2004 podjęto Uchwałę Nr 57/04 Zarządu „PROJPRZEM” S.A. z dnia 31.12.2004 r. w sprawie zmiany zasad wykazywania kosztów wynikających, ze świadczeń pracowniczych.
- Utworzono zgodnie z MSR Nr 19 rezerwy na świadczenia pracownicze i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, odnosząc te wielkości zgodnie z postanowieniami MSR Nr 8 jako strata z lat ubiegłych nie obciążając tym samym wynik roku bieżącego.
- Niekorzystny wpływ na wielkość kapitałów ma również wygosparowany niższy zysk netto za 2004 r.
- Wszystkie zmiany w poszczególnych kapitałach jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej są zgodne z KSH i treścią podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

- Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone po dokonaniu obligatoryjnych wyłączeń w ramach grupy kapitałowej.

5.3. Informacja dodatkowa.

Stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości art. 45 ust. 2 pkt 3 oraz ust 6 sporządzono dwa elementy informacji dodatkowej:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
- dodatkowa informacja i objaśnienia – występuje w sprawozdaniu finansowym Spółki w postaci not objaśniających oraz dodatkowych not objaśniających.

Wprowadzenie do sprawozdania zawiera wszystkie elementy informacyjne, zasady stosowanej wyceny aktywów i pasywów w zakresie dozwolonym prawem wyboru, zawiera oświadczenie zdolności jednostki do kontynuowania działalności.

Dodatkowa informacja sporządzona została prawidłowo. Wszystkie dane wynikają ze zbadanego sprawozdania finansowego, rachunku zysków i strat oraz ewidencji księgowej

6. Pozostałe informacje.

6.1. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez emitenta gwarancje i poręczenia (także wekslowe) z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek zależnych i stowarzyszonych aktualne w 2004 r. dotyczą:

- Umowa pożyczki z NFOŚiGW na kwotę 784,8 tys. zł na dofinansowanie modernizacji kotłowni z węglowej na olejową. Spłata pożyczki upływa w dniu 30.06.2006 r. Zabezpieczona została gwarancją bankową wystawioną przez Bank PKO S.A. II o/Bydgoszcz. Zabezpieczenie gwarancji bankowej stanowi weksel in blanco oraz umowa przewłaszczenia materiałów hutniczych.
- 23.07.2002 r. została udzielona gwarancja bankowa przez BOŚ S.A. o/Bydgoszcz w wysokości 199.980,00 zł na rzecz MWiK Sp. z o.o. w Bydgoszczy w celu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu. Gwarancja jest ważna do 18.04.2006 r. Zabezpieczenie gwarancji stanowi weksel in blanco oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym BOŚ S.A.
- 21.03.2003 r. została udzielona gwarancja bankowa przez BPH PBK S.A. o/Bydgoszcz w wysokości 1.880.800,00 zł na rzecz MWiK Sp. z o.o. w Bydgoszczy w celu zabezpieczenia dobrego wykonania umowy.

Gwarancja jest ważna do 19.12.2007 roku. Zabezpieczenie gwarancji stanowi pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem BPH PBK S.A. oraz hipoteka umowna w kwocie zabezpieczenia na nieruchomości położonej w Chojnicach przy ulicy Liściastej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

- 15.04.2003 r. została udzielona gwarancja bankowa przez BPH PBK S.A. o/Bydgoszcz w wysokości 25.000,00 EURO na rzecz KWE Stahl und Industriebau GmbH & Co. KG w celu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu. Gwarancja jest ważna do 31.12.2008 roku. Zabezpieczenie gwarancji stanowi przewłaszczenie i sądowy zastaw rejestrowy rzeczy oznaczonych, co do tożsamości oraz nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym prowadzonym w BPH PBK S.A.
- 30.08.2004 r. została udzielona gwarancja bankowa przez BPH PBK S.A. o/Bydgoszcz w wysokości 56.623,49 zł na rzecz Zakładów Farmaceutycznych POLPHARMA S.A. w Starogardzie Gdańskim w celu zabezpieczenia zobowiązania z tytułu rękojmi. Gwarancja jest ważna do dnia 31.08.2005 roku. Zabezpieczenie gwarancji stanowią: pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bieżącymi prowadzonymi w BPH PBK S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- Umowa kredytu w rachunku bieżącym w BOŚ S.A. do kwoty 3.000.000,- zł na okres do 21.09.2004 do 31.05.2005 roku, na bieżące potrzeby związane z prowadzeniem działalności gospodarczej. Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym prowadzonym w BOŚ. W dniu 31 marca 2005 roku limit kredytu zwiększono o 1.000.000,00 zł.
- 20.12.2004 r. została udzielona gwarancja bankowa przez BPH PBK S.A. o/Bydgoszcz w wysokości 82.500,00 zł na rzecz Żywiec – Trade Sp. Z o.o. z siedzibą w Toruniu w celu zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu. Gwarancja jest ważna do dnia 20.07.2005 roku. Zabezpieczenie gwarancji stanowią: pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bieżącymi prowadzonymi w BPH PBK S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- 20.12.2004 r. została udzielona gwarancja bankowa przez BPH PBK S.A. o/Bydgoszcz w wysokości 201.300,00 zł na rzecz PW Ebud – Przemysłówka Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy w celu zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu. Gwarancja jest ważna do dnia

13.09.2005 roku. Zabezpieczenie gwarancji stanowią: pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bieżącymi prowadzonymi w BPH PBK S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

- Spółka zabezpieczyła na rzecz PPUP Poczta Polska właściwe usunięcie wad i usterek gwarancją ubezpieczeniową przez ALLIANZ Polska S.A. o łącznej wartości 107.315,- zł. Gwarancja jest ważna do dnia 15.10.2005 r.
- Spółka zabezpieczyła na rzecz Alfa Dach Sp. z o.o. właściwe usunięcie wad i usterek gwarancją ubezpieczeniową udzieloną przez ALLIANZ Polska S.A. o łącznej wartości 9.407,50 zł. Gwarancja jest ważna do dnia 19.09.2007 r.
- Spółka zabezpieczyła na rzecz Arkom Sp. Z o.o. z siedzibą w Słupsku właściwe usunięcie wad i usterek gwarancją ubezpieczeniową udzieloną przez ALLIANZ Polska S.A. o łącznej wartości 104.654,06 zł. Gwarancja jest ważna do dnia 14.07.2005 r.

6.2. Produkcja zaniechana.

Nie występuje.

6.3. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby w systemie gospodarczym wynosi 709 tys. zł wyceniony w technicznym koszcie wytworzenia.

6.4. Transakcje emitenta z podmiotami powiązаныmi tj. przeniesienie wszelkich praw i zobowiązań pod tytułem odpłatnym jak i darmowym pomiędzy emitentem a:

- a) podmiotem dominującym wobec emitenta – nie dotyczy,
- b) podmiotem zależnym od emitenta w 2004 r. – nie dotyczy.
- c) Członkami Zarządu i organów nadzoru emitenta – nie wystąpiły.
- d) małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzoru emitenta – nie wystąpiły,
- e) osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i organów nadzoru emitenta – nie wystąpiły.

6.5. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z emitentem o:

a) stopniu udziału w zarządzaniu

„PROJPRZEM” S.A. posiada na dzień 31.12.2004 r. jedną spółkę zależną, jaką jest OP „Zripol” Sp. z o.o. w Bydgoszczy. Kapitał zakładowy OP „Zripol” Sp. z o.o. wynosił 3.160.000 zł, na co składało się 3.160 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy.

b) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach

W okresie od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. przeprowadzono transakcje tzn.

- „PROJPRZEM” S.A. dokonał sprzedaży w kwocie netto 3.538,72 zł

c) inne dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- OP „Zripol” Sp. z o.o. posiada 452.199 akcji zwykłych na okaziciela „PROJPRZEM” S.A.
- „PROJPRZEM” S.A. posiada akcje lub udziały w innych podmiotach gospodarczych, które nie są podmiotami zależnymi lub stowarzyszonymi.

w tys. zł

<i>Lp.</i>	<i>Nazwa i siedziba podmiotu</i>	<i>Przedmiot działania</i>	<i>Wartość bilansowa akcji, udziałów</i>	<i>Procent posiadanego kapitału akcyjnego</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie w walnym zgromadzeniu</i>	<i>Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok</i>
	Bank Ochrony Środowiska S.A. 00-950 Warszawa, Al. Jana Pawła II 12	usługi bankowe	5	0	0	0,0
	„STALEXPORT-CENTROSTAL Warszawa” S.A. 00-511 Warszawa ul. Nowogrodzka 22	Handel i produkcja	150	1,31	1,27	-
	PHZ “Bumar” Spółka z o.o. 00-828 Warszawa, ul. Jana Pawła II 11	budownictwo	5	0,17	0,17	-
	“Budimex Projekt” Spółka z o.o. 00-517 Warszawa, ul. Marszałkowska 82	projektowanie	0	0,14	0,14	-
	PHZ “Pomex” Spółka z o.o. w likwidacji 85-950 Bydgoszcz, ul. Dworcowa 63	Handel	0	2,50	2,50	-
	Międzyzakładowa Spółdzielnia Mieszkaniowa “Projprzem” 85-029 Bydgoszcz, ul. Bernardyńska 13	spółdzielnia	0	4,76	4,76	-
	Wartość bilansowej akcji		161	-	-	0,0

6.6. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności, w tym:

- nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
 - procentowym udziale,
 - części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych,
 - zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników majątku trwałego,
 - części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
 - dochodach otrzymanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
 - zobowiązaniach warunkowych i inwestycjach dotyczących wspólnego przedsięwzięcia.
- W/w pozycje nie występują.

6.7. „PROJPRZEM” S.A. dokonuje tylko konsolidacji sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostką zależną OP „Zripol” Sp. z o.o.

7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. uwzględniają przepisy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139 poz. 1569 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

8. Zdarzenia po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego.

- Istotne zdarzenia dotyczące 2004 r. a powstałe w 2005 r. - nie wystąpiły.
- Istotne zdarzenia zaistniałe po dacie 31.12.2004 r. i dotyczące lat przyszłych nie wystąpiły.

9. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe.

- 1/ Nie stwierdzono przypadków naruszenia prawa.
- 2/ Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
- 3/ Niniejszy raport zawiera 35 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego oraz niżej wymienione załączniki:

- Prezentacja wyłączeń konsolidacyjnych w zakresie bilansu i rachunku zysków i strat,
- Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2004 r.,
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2004 r. – 31.12.2004 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres 01.01.2004 r. – 31.12.2004 r.,
- Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na 31.12.2004 r.

Biegły Rewident
Alicja Siwak
 Nr ew. 5338/3118

KANCELARIA
 BIEGŁEGO REWIDENTA
 Kancelaria Biegłego Rewidenta
Alicja Siwak
 ul. Strzelecka 32 m 5
 85-309 BYDGOSZCZ
 tel. kom 0604080428
Alicja Siwak

85-309 Bydgoszcz, ul. Strzelecka 32/5

Podmiot uprawniony
 do badania sprawozdań
 finansowych wpisany do rejestru
 pod nr 2124

Kancelaria Biegłego Rewidenta
Alicja Siwak
 Ul. Strzelecka 32 m 5
 85-309 Bydgoszcz

Kancelaria Biegłego Rewidenta
Alicja Siwak
 ul. Strzelecka 32 m 5
 85-309 BYDGOSZCZ
 tel kom 0604080428
Alicja Siwak

- Bydgoszcz, dnia 14 kwietnia 2005 r.