

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

"PROJPRZEM" S.A.

z siedzibą w Bydgoszczy

za okres

od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

WPROWADZENIE		7
CZĘŚĆ A	OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
CZĘŚĆ B	METODY KONSOLIDACJI ORAZ DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA	13
CZĘŚĆ C	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	14
CZĘŚĆ D	WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	15
CZĘŚĆ E	BILANS	19
CZĘŚĆ F	OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ UWAGI KOŃCOWE	21

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 R. DO 31 GRUDNIA 2006 R.

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy Kapitałowej
"PROJPRZEM" S.A., sporządzony przez:

Biegłego Rewidenta Małgorzatę Wojnowską Numer ewidencyjny 10265/7564

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.
było przedmiotem naszego badania i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej jest emitentem papierów wartościowych
dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zgodnie z art.
55 ust. 6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz.
694, z późniejszymi zmianami) Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie
finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Obejmuje ono następujące części składowe:

- * **skonsolidowany bilans** sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów
i pasywów zamyka się sumą **71 383 tys. zł**
- * **skonsolidowany rachunek zysków i strat** za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia
2006 r. wykazujący zysk netto w wysokości **6 325 tys. zł**
- * **skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy od 1 stycznia do
31 grudnia 2006 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
14 511 tys. zł
- * **skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych** za rok obrotowy od 1 stycznia do 31
grudnia 2006 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę
5 666 tys. zł
- * **noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

Uchwałą nr 47/VI/06 z dnia 28 czerwca 2006 r. Rada Nadzorcza PROJPRZEM S.A. na
podstawie paragrafu 11 statutu Jednostki Dominującej dokonała - zgodnie z paragrafem 1 ww.
uchwały - wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do
przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2005, zgodnie z art. 66 ust. 4
ustawy o rachunkowości. Firma REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. jest podmiotem
uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów
uprawnionych pod numerem 101.

Badanie przeprowadzono zgodnie z umową zawartą pomiędzy REWIT Księgowi i Biegli
Rewidenci Sp. z o.o., z siedzibą w Gdańsku ul. Beniowskiego 5, a jednostką dominującą Grupy
Kapitałowej "PROJPRZEM" S.A. z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Bernardyńskiej 13.

CZĘŚĆ A - OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową - jednostkę dominującą

PROJPRZEM S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, przy ul. Bernardyńskiej 13.

Spółka powstała na podstawie umowy Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Lucyną Lisewską w Kancelarii Notarialnej w Bydgoszczy w dniu 11 grudnia 1990 r. (Rep. A nr II - 21231/1990).

Do krajowego rejestru sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 lipca 2001 roku pod numerem KRS 0000024679.

W trakcie badania przedłożono wypis z krajowego rejestru sądowego z dnia 8 stycznia 2007 roku.

Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

Decyzją I Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy, ul. Jagiellońska 15, z dnia 8 czerwca 1993 r. Przedsiębiorstwo PROJPRZEM S.A. otrzymało numer identyfikacyjny:

NIP 554 02 34 098

REGON nadany przez Urząd Statystyczny w Bydgoszczy:

002524300

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wynosi 4.518.000,00 zł i dzieli się na 4.518.000 akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 złotych.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariuszami Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	% głosów na WZA
Zdzisław Klimkiewicz	225 898	690 148	225 898	5,00%	10,99
ING Towarzystwo Funduszy	632 632	632 632	632 632	14,00%	10,07
Lukrecjan Marzec	154 750	619 000	154 750	3,43%	9,85
Otwarty Fundusz Emerytalny "DOM"	584 067	584 067	584 067	12,93%	9,30
Paweł Dłużewski	151 875	466 875	151 875	3,36%	7,43
Wacław Tomaszewski	130 000	445 000	130 000	2,88%	7,08
Razem	1 879 222	3 437 722	1 879 222	41,59%	54,72

Powyżej przedstawiono reprezentację akcjonariatu posiadającego co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje serii A w liczbie 597.875 akcji, to akcje imienne uprzywilejowane co do głosu, oznacza to, że na 1 akcję uprzywilejowaną przypadają 4 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

Władzami jednostki dominującej są:

- * Walne Zgromadzenie,
- * Rada Nadzorcza,
- * Zarząd.

Skład **Rady Nadzorczej** w badanym okresie był następujący:

Lukrecjan Marzec	Przewodniczący
Zdzisław Klimkiewicz	Z-ca przewodniczącego
Paweł Dłużewski	Sekretarz
Jerzy Bajszczak	Członek Rady
Andrzej Karczykowski	Członek Rady
Jarosław Skiba	Członek Rady

W skład **Zarządu** Spółki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia wydania opinii wchodził:

Henryk Chyliński	Prezes Zarządu
Władysław Pietrzak	Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Nawrocki	Wiceprezes Zarządu

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki, do wartości 15% kapitału zakładowego, wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem lub z pełnomocnikiem, powyżej wartości 15% kapitału zakładowego dwóch członków zarządu w tym prezes.

Osobą odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych w myśl art. 52 ust.1 ustawy o rachunkowości jest Wiceprezes Zarządu do spraw finansowo-księgowych Pan Władysław Pietrzak.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2006 r. i obejmowało rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r., gdzie:

- suma bilansowa wyniosła: 66.214 tys. zł
- wynik finansowy - zysk netto wyniósł: 12.389 tys. zł
- zwiększenie kapitału własnego wyniosło: 9.716 tys. zł
- zwiększenie stanu środków pieniężnych wyniosło: 3.973 tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń, uzupełnioną o objaśnienie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 1287 poz. 7310 z dnia 24 listopada 2006 roku.

[Handwritten signature]

2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- "PROJPRZEM" S.A. z siedzibą w Bydgoszczy.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- OP ZRIPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

W skład Grupy Kapitałowej nie wchodziły żadne jednostki konsolidowane metodą konsolidacji proporcjonalnej ani wyłączone z konsolidacji.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 r.

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., ul. Beniowskiego 5, Gdańsk 80-382;
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101;
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: Małgorzata Wojnowska, Nr ewidencyjny 10265/7564;
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości;
- podstawa przeprowadzenia badania:
umowa nr 6/B/06 zawarta w dniu 4 lipca 2006 roku.

4. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101. Biegły rewident wydał o nim opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 roku zostało poddane badaniu przez Wojtyna - audyt, doradztwo księgowe, finansowe i ekonomiczne i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

5. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej PROJPRZEM S.A. w Bydgoszczy złożył pisemne oświadczenie stwierdzające, iż:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2006 r. sporządzone zostało na podstawie dowodów księgowych zapewniających kompletność, rzetelność i prawidłowość danych ujętych w księgach badanego okresu,
- nie zaistniały do dnia wydania opinii zdarzenia wpływające w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego jednostka dominująca Grupy Kapitałowej udostępniła nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

6. Strukturę posiadanych udziałów, ich wartość bilansową oraz sumy bilansowe i wartości przychodów jednostek zależnych, stowarzyszonych i innych, w których jednostka dominująca PROJPRZEM S.A. posiada udziały, przedstawia poniższa tabela:

UDZIAŁY I AKCJE W INNYCH PODMIOTACH										
Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania kapitałowego	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Suma bilansowa	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość przychodów netto*
1.	OP ZRIPOL Sp. z o.o.	Bydgoszcz	przygotowanie terenu pod budowę, produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych	jednostka zależna	pełna	409 tys. zł	2 094 tys. zł	99,97%	99,97%	9 657 tys. zł

* przychody netto obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe;

CZĘŚĆ B - METODY KONSOLIDACJI ORAZ DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Metody konsolidacji

Jednostka zależna - OP ZRIPOŁ Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy objęta została konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, i dokonaniu wyłączeń oraz innych korekt.

Przy stosowaniu metody konsolidacji pełnej, w pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji:

- 1) bilansów,
 - 2) rachunków zysków i strat,
 - 3) rachunków przepływów pieniężnych,
 - 4) zestawień zmian w kapitale własnym,
- jednostki dominującej i jednostki zależnej.

Po dokonaniu sumowań, o których mowa wyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne, o których mowa w MSR 27.

Wyłączenia konsolidacyjne

W toku konsolidacji dokonano w sposób prawidłowy odpowiednich istotnych wyłączeń w zakresie wzajemnych transakcji dokonanych pomiędzy jednostkami konsolidowanymi metodą pełną.

Wyłączona została również wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą. Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały ponadto wszystkie istotne:

- * należności i zobowiązania wzajemne jednostek objętych konsolidacją,
- * przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- * niezrealizowane z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zyski zawarte w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów, wynikające z dokonanych transakcji między jednostkami objętymi konsolidacją,
- * dywidendy.

Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, która zawiera komplet sprawozdań spółek powiązanych oraz zestaw informacji dodatkowych, sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji, a w szczególności dotyczących wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych. Informacje te zostały uzgodnione pomiędzy spółkami.

CZĘŚĆ C - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz zmian w polityce rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2006 r. wynikają z zapisów zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W punkcie 2 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

Wartość firmy z konsolidacji oraz jej odpisy

Wartość firmy z konsolidacji nie występuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Kapitał udziałowców mniejszościowych

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2006 roku wynosił jeden tysiąc złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

CZĘŚĆ D - WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

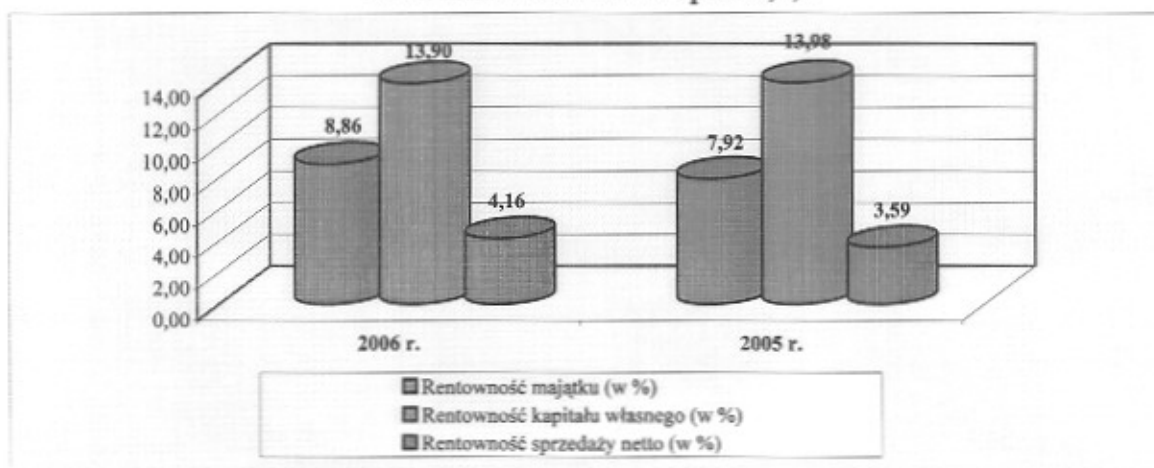
Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej i jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową za okres objęty badaniem w porównaniu z okresem poprzednim charakteryzują przedstawione węzłowe wskaźniki:

Lp.	Wyszczególnienie	2006 r.	2005 r.
1.	Rentowność majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	8,86	7,92
2.	Rentowność kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	13,90	13,98
3.	Rentowność sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	4,16	3,59
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>majątek obrotowy* ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,13	1,64
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>majątek obrotowy ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,47	1,24
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,55	0,33
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	27,53	32,83
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem</u> wartość aktywów	36,27	43,34
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitały własne</u> majątek trwały	231,50	172,57
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) <u>kapitały stałe</u> majątek trwały	243,09	184,61

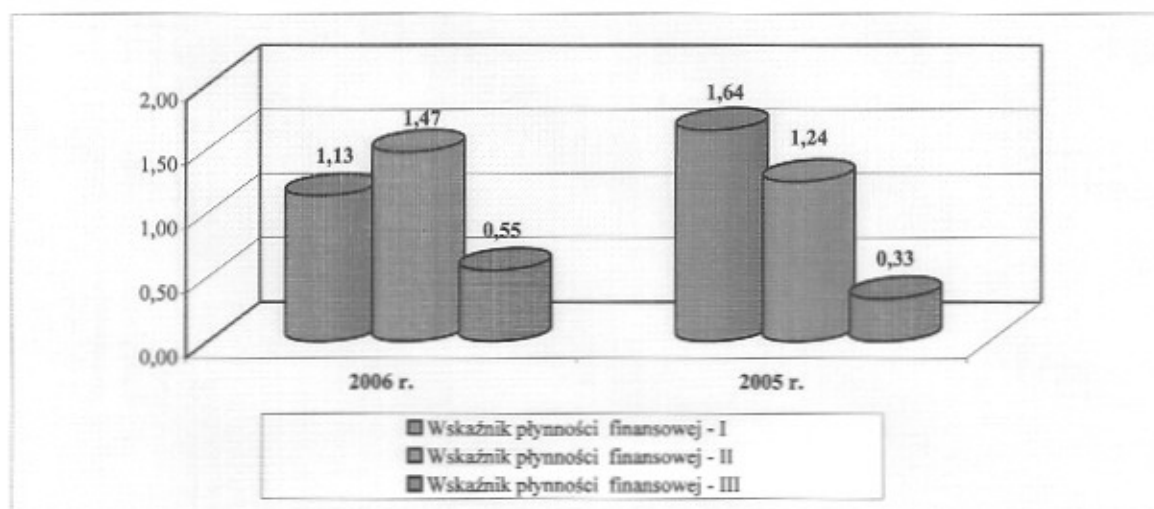
* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** zobowiązania krótkoterminowe nie obejmują zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

**Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych
Wskaźniki rentowności /pkt. 1,2,3/**



Wskaźniki płynności finansowej /pkt. 4,5,6/



Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

Na sytuację finansową Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wpłynęły następujące zjawiska, które znajdują odzwierciedlenie w istotnych zmianach podstawowych wskaźników ekonomicznych:

Przychody ze sprzedaży netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wyniosły 151.960 tys. zł, w porównaniu do poprzedniego okresu wzrosły o 31.374 tys. zł, tj. o 26,02%. Struktura przychodów w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie uległa zmianie. Głównym źródłem przychodów były przychody ze sprzedaży produktów, które stanowiły 99,42% wartości przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły w badanym okresie 128.421 tys. zł i stanowiły 84,51% wartości przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Porównując wartość do poprzedniego okresu koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowiły 82,18% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Koszty sprzedaży w bieżącym okresie stanowiły 2,15% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w porównaniu do okresu poprzedniego spadły o 0,24%. Koszty ogólnego zarządu w bieżącym okresie stanowiły 8,46% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w porównaniu do okresu poprzedniego wzrosły o 14,90%.

Grupa Kapitałowa w badanym okresie wypracowała zysk netto na poziomie 6.325 tys. zł, w porównaniu do okresu poprzedniego wzrósł w wartościach bezwzględnych o 1.994 tys. zł, tj. wzrost o 46,04%. Decydujący wpływ na wartość zysku netto w badanym okresie miał wynik z działalności operacyjnej.

Zmiana wartości przychodów ze sprzedaży spowodowała zmiany wskaźników rentowności Grupy Kapitałowej, tj. rentowność majątku w okresie badanym była na poziomie 8,86% (w poprzednim okresie 7,92%), rentowność kapitału własnego w okresie badanym była na poziomie 13,90% (w poprzednim okresie 13,98%), rentowność sprzedaży netto w okresie badanym 4,16% (w poprzednim okresie 3,59%).

Aktywa ogółem w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wyniosły 71.383 tys. zł i wzrosły o 16.709 zł (wzrost o 30,56%) w stosunku do roku poprzedniego. Decydujący wpływ na wartość aktywów ogółem w badanym okresie miał wzrost aktywów obrotowych o 40,87% w stosunku do roku poprzedniego.

Struktura aktywów bilansu wskazuje, że aktywa trwałe posiadają udział 27,53% w sumie bilansowej (32,83% w okresie poprzednim), aktywa obrotowe posiadają udział 72,47% sumy bilansowej (67,17% w okresie poprzednim). Wśród aktywów trwałych najistotniejszą pozycją są rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 25,20% sumy bilansowej (30,30% w poprzednim okresie); wśród aktywów obrotowych najistotniejszymi pozycjami są: należności z tytułu dostaw i usług 28,14% sumy bilansowej (34,47% w poprzednim okresie), zapasy 21,43% sumy bilansowej (14,71% w poprzednim okresie), środki pieniężne 17,46% sumy bilansowej (12,43% w poprzednim okresie).



Wzrost aktywów w szczególności aktywów obrotowych spowodował spadek wskaźnika unieruchomienia środków trwałych do poziomu 27,53% w badanym okresie (32,83% w poprzednim okresie) oraz spadek stopy zadłużenia do poziomu 36,27% w badanym okresie (43,34% w poprzednim okresie).

Wskaźnik płynności finansowej I spadł do poziomu 1,13 w okresie badanym (1,64 w poprzednim okresie), wskaźnik płynności finansowej II wzrósł do poziomu 1,47 w okresie badanym (1,24 w poprzednim okresie), wskaźnik płynności finansowej III wzrósł do poziomu 0,55 w okresie badanym (0,33 w poprzednim okresie).

W finansowaniu majątku spółki największy udział mają kapitały własne osiągając poziom 231,50% pokrycia majątku trwałego w badanym okresie (172,57% w poprzednim okresie).

Komentarz do możliwości kontynuacji działalności w roku następującym po roku badanym

Według informacji o Grupie Kapitałowej uzyskanych w oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, uzupełnione o informację dodatkową, oświadczenie Zarządu jednostki dominującej, jak również sporządzoną analizę, naszym zdaniem nie stwierdzamy zagrożeń dla możliwości kontynuowania przez badaną Grupę Kapitałową działalności w roku następującym po roku badanym.

CZĘŚĆ E - BILANS

Poszczególnym pozycjom bilansu i rachunku zysków i strat nadano oznaczenia literowe i cyfrowe zgodne z zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym.

BILANS - PASYWA

A. Kapitał (fundusz) własny w kwocie 45 489 tys. zł stanowi 63,73% sumy bilansowej

Szczegółowe zmiany w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej w okresie objętym badaniem zostały przedstawione w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz w poszczególnych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto w nocy 9 Grupa Kapitałowa poinformowała o podjęciu uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) jednostki dominującej w dniu 12 października 2006 roku w sprawie emisji od 1.000.000 – 1.506.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E z zachowaniem prawa poboru oraz podwyższające kapitał zakładowy spółki do kwoty od 5.518.000,00 zł do 6.024.000,00 zł. Ponadto NWZA przyjęło program motywacyjny dla kadry menedżerskiej Grupy Kapitałowej. W skład programu wchodzi emisja 180.000 warrantów zamiennych na akcje serii F, przeznaczonych dla członków zarządu spółki oraz spółek zależnych oraz kluczowych pracowników. Emisja zakończyła się sukcesem. W wyniku emisji 1.506 tys. akcji serii E, w styczniu 2007 roku jednostka dominująca pozyskała środki finansowe w wysokości 52,7 mln złotych (brutto). Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 26 lutego 2007 roku. Ponadto sąd zarejestrował wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej w kwocie 180.000 złotych.

CZĘŚĆ F - OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ UWAGI KOŃCOWE

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

W wyniku przeprowadzonego badania "Skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym" stwierdza się zmianę kapitałów własnych – wzrost o kwotę 14.511 tys. zł.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, stwierdza się zmianę stanu środków pieniężnych – zwiększenie o kwotę 5.666 tys. zł.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany ze skonsolidowanym bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Ocena przedłożonego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku

Sprawozdanie z Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości oraz wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. z siedzibą w Bydgoszczy sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

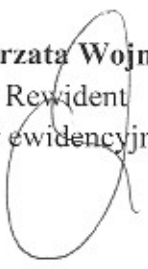
Niniejsze opracowanie zawiera:

1. Opinię składającą się z stron kolejno numerowanych - strony od 2 do 4,
2. Raport zawierający się na stronach od 5 do 21 kolejno ponumerowanych parafowanych przez biegłego rewidenta.

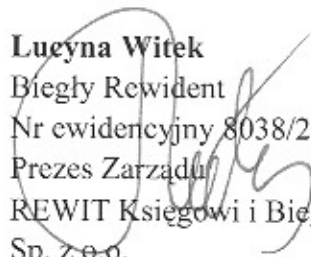
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
80-382 Gdańsk, ul. Beniowskiego 5

*Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod numerem 101*

Małgorzata Wojnowska
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10265/7564



Lucyna Witek
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 8038/202
Prezes Zarządu
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Sp. z o.o.



Gdańsk, dnia 11 kwietnia 2007 r.

REWIT Księgowi i Biegli
Rewidenci Sp. z o.o.
80-382 Gdańsk, ul. Beniowskiego 5
☎ (0 58) 558 47 20