

**GRUPA KAPITAŁOWA  
PROJPRZEM S.A.**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

## CZEŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest PROJPRZEM S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 grudnia 1990 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Bydgoszczy przy ul. Bernardyńskiej 13.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości i na podstawie art. 55.5 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Obowiązek ten dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 roku i później.

W dniu 2 lipca 2001 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024679.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 5540234098 nadany w dniu 24 kwietnia 2014 roku oraz symbol REGON: 002524300 nadany w dniu 19 października 2009 roku.

Jednostka dominująca należy do Grupy Kapitałowej Immobile S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- produkcja konstrukcji metalowych,
- produkcja i sprzedaż kompletnych platform przeładunkowych,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi.

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 5.983 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 91.030 tysięcy złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.  
 Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
 (w tysiącach złotych)

Zgodnie z informacją przedstawioną przez Zarząd Spółki w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. struktura własności kapitału podstawowego Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w złotych)	Udział w kapitale podstawowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Kapitałowa					
Immoble S.A (wraz ze spółkami zależnymi)	2.850.252	2.850.252	2.850	47,64%	39,90%
Zdzisław Klimkiewicz	259.385	827.363	259	4,34%	11,58%
Paweł Dłużewski	104.900	419.600	105	1,75%	5,87%
Pozostały akcjonariat	2.768.179	3.046.501	2.768	46,27%	42,65 %
	-----	-----	-----	-----	-----
Razem	5.982.716	7.143.716	5.983	100,00%	100,00%
	=====	=====	=====	=====	=====

W roku obrotowym miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki, obejmujące akcjonariuszy mających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu (na podstawie raportów bieżących przekazywanych przez Spółkę):

- w dniu 8 stycznia 2016 roku Pan Francois Gros wraz z kontrolowaną pośrednio spółką Filon Investments sp. z o.o. przekroczył próg 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki, posiadał łącznie akcje stanowiące 6,51% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 5,11% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w związku z informacją o sprzedaży akcji Spółki, otrzymaną w dniu 22 stycznia 2016 roku, nastąpił spadek udziału w kapitale podstawowym Spółki z 9,18% do 5,00% przypadającym na klientów Pioneer Pekao Investments Management S.A. oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu z 7,21% do 3,93%,
- w związku z informacją o sprzedaży akcji Spółki, otrzymaną w dniu 22 stycznia 2016 roku, nastąpił spadek udziału w kapitale podstawowym Spółki z 7,99% do 3,82%, wynikającym z posiadanych akcji przez Pioneer Pekao TFI, oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu z 6,28% do 3,00%,
- w dniu 27 stycznia 2016 roku Pan Grzegorz Karnowski przekroczył próg 5,00% w ogólnej liczbie głosów Spółki. Po transakcji posiadał akcje stanowiące 9,87% kapitału podstawowego Spółki oraz 7,76% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 17 lutego 2016 roku Pan Francois Gros wraz z kontrolowaną pośrednio spółką Filon Investments sp. z o.o. zbyli wszystkie posiadane akcje Spółki,
- w dniu 19 lutego 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immoble S.A. o nabyciu akcji Spółki i zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 16,82% oraz do 13,22% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 19 lutego 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od SATURN TFI S.A. o nabyciu akcji Spółki stanowiących 11,96% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz do 9,40% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,

- w dniu 15 marca 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od SATURN Funds TFI S.A. o zbyciu części posiadanych akcji Spółki. Po transakcji sprzedaży udział SATURN Funds TFI S.A. w kapitale podstawowym Spółki spadł do 5,69% oraz 4,47% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 30 marca 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o nabyciu akcji Spółki i zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 22,17% oraz do 17,44% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 9 maja 2016 roku Pan Grzegorz Karnowski zbył posiadane akcje Spółki. Po transakcji sprzedaży posiadał 1 akcję Spółki,
- w dniu 10 maja 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o zakończeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki i zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 32,74% oraz do 25,75% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 23 maja 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o zbyciu akcji Spółki i zmniejszeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 18,74% oraz do 14,74% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dodatkowo poinformowano, że Grupa Kapitałowa Immobile S.A. wraz z jednostkami zależnymi posiadała akcje stanowiące 34,49% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 27,12% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 23 maja 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Makrum Development sp. z o.o. o nabyciu akcji Spółki i zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki z 4,18% do 8,36% oraz z 3,29% do 6,57% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 8 czerwca 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o nabyciu akcji Spółki i zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 19,23% oraz do 15,12% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dodatkowo poinformowano, że Grupa Kapitałowa Immobile S.A. wraz z jednostkami zależnymi posiadała akcje stanowiące 34,97% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 27,50% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 15 lipca 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o nabyciu akcji Spółki i zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 21,69% oraz do 17,06% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dodatkowo poinformowano, że Grupa Kapitałowa Immobile S.A. wraz z jednostkami zależnymi posiadała akcje stanowiące 37,44% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 29,54% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 22 lipca 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o nabyciu akcji Spółki i zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 24,20% oraz do 18,97% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dodatkowo poinformowano, że Grupa Kapitałowa Immobile S.A. wraz z jednostkami zależnymi posiadała akcje stanowiące 40,12% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 31,55% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,

- w dniu 11 października 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o zakończeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki i nabyciu akcji Spółki oraz zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 30,97% oraz do 24,35% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dodatkowo poinformowano, że Grupa Kapitałowa Immobile S.A. wraz z jednostkami zależnymi posiadała akcje stanowiące 44,39% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 34,91% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 18 października 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Aviva Investors Poland TFI S.A. o zbyciu części posiadanych akcji Spółki. Po transakcji sprzedaży udział Aviva Investors Poland TFI S.A. w kapitale podstawowym Spółki spadł z 6,39% do 5,61% oraz z 5,03% do 4,41% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 7 listopada 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pani Jolanty Marzec Ostrowskiej o zbyciu wszystkich posiadanych akcji, w tym uprzywilejowanych co do głosu, stanowiących 2,59% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 8,13% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie ze statutem Spółki 154.750 akcji utraciło uprzywilejowanie co do głosu,
- w dniu 9 listopada 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. nabyciu akcji Spółki oraz zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 34,22% oraz do 28,66% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dodatkowo poinformowano, że Grupa Kapitałowa Immobile S.A. wraz z jednostkami zależnymi posiadała akcje stanowiące 47,64% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 39,90% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Po dacie bilansowej nie było zmian w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 10 kwietnia 2017 roku wchodził:

Rafał Jerzy	- Prezes Zarządu,
Sławomir Winiecki	- Wiceprezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 7 stycznia 2016 roku Uchwałą Rady Nadzorczej powołano Pana Władysława Pietrzaka na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 29 listopada 2016 roku Uchwałą Rady Nadzorczej odwołano Prezesa Zarządu Spółki Pana Władysława Pietrzaka,
- w dniu 29 listopada 2016 roku Uchwałą Rady Nadzorczej odwołano Członka Zarządu Pana Marcina Lewandowskiego
- w dniu 29 listopada 2016 roku Uchwałą Rady Nadzorczej powołano Pana Rafała Jerzy na stanowisko Prezesa Zarządu.
- w dniu 29 listopada 2016 roku Uchwałą Rady Nadzorczej powołano Pana Sławomira Winieckiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
PromStahl Polska Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst and Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k	31 grudnia 2016 roku
PromStahl GmbH	konsolidacja pełna	w trakcie badania	LVHN Steuerberatungsgesellschaft mbH	31 grudnia 2016 roku
Promstahl Yükleme ve Endüstriyel Kapı Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku

W porównaniu do roku ubiegłego nie było zmian w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

## 3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### 3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 8 czerwca 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 19 lipca 2016 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.



Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 10 kwietnia 2017 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

**„Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej spółki PROJPRZEM S.A.**

### **Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest spółka PROJPRZEM S.A. („Spółka”) z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Bernardyńskiej 13, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

### *Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej Spółki za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską”) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.



## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. („sprawozdanie z działalności”) spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia 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 („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### *Inne sprawy*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 17 marca 2016 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 14 listopada 2016 roku do dnia 10 kwietnia 2017 roku w tym w siedzibie jednostki dominującej od dnia 14 do dnia 18 listopada 2016 roku oraz od dnia 13 lutego 2017 roku do dnia 10 kwietnia 2017 roku, z przerwami.

### **3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych**

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z datą 10 kwietnia 2017 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

### **3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Bogumiłą Podwójci, kluczowego biegłego rewidenta nr 12907, działającego w imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, przy Alei Jana Pawła II 22, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu w dniu 9 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 16 czerwca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### 4. Sytuacja finansowa

##### 4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2014 – 2016. Wskaźniki za lata 2015-2016 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Wskaźniki za rok 2014 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego.

	2016	2015	2014
<b>suma bilansowa</b>	129 671	128 328	148 945
<b>kapitał własny</b>	91 030	92 682	104 898
<b>wynik finansowy netto</b>	-4 716	-8 816	-1 994
<b>rentowność majątku</b>	-3,6%	-6,9%	-1,3%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
<b>rentowność kapitału własnego</b>	-5,1%	-8,4%	-1,8%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
<b>rentowność netto sprzedaży</b>	-3,8%	-6,8%	-1,2%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			
<b>płynność – wskaźnik płynności I</b>	2,0	2,3	2,3
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
<b>płynność – wskaźnik płynności III</b>	0,2	0,4	0,4
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
<b>szybkość obrotu należności</b>	90 dni	83 dni	92 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$			

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.  
 Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
 (w tysiącach złotych)

<b>okres spłaty zobowiązań</b>	106 dni	85 dni	78 dni
<hr/>			
zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni koszt własny sprzedaży			
<b>szybkość obrotu zapasów</b>	128 dni	102 dni	68 dni
<hr/>			
zapasy x 365 dni koszt własny sprzedaży			
<b>trwałość struktury finansowania</b>	73,0%	75,9%	75,0%
<hr/>			
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100 suma pasywów			
<b>obciążenie majątku zobowiązaniami</b>	29,8%	27,8%	29,6%
<hr/>			
(suma pasywów – kapitał własny) x 100 suma aktywów			
<b>wskaźnik inflacji:</b>			
średnioroczny	-0,6%	-0,9%	0,0%
od grudnia do grudnia	0,8%	-0,5%	-1,0%

#### 4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- w analizowanym okresie wskaźniki rentowności przyjmowały wartości ujemne,
- wskaźnik płynności I po wzroście w 2015 roku, w 2016 roku spadł do poziomu 2,0,
- wskaźnik płynności III spadł w 2016 roku do poziomu 0,2,
- szybkość obrotu należności zwiększyła się w 2015 roku, a następnie uległa spowolnieniu w 2016 roku do 90 dni,
- okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu w 2015 roku do 85 dni, a następnie w 2016 roku do 106 dni,
- szybkość obrotu zapasów zmniejszała się w każdym z analizowanych lat, wynosząc 128 dni w 2016 roku,
- trwałość struktury finansowania po wzroście w 2015 roku, spadła w 2016 roku do 73,0%,
- obciążenie majątku zobowiązaniami po spadku w 2015 roku, wzrosło w 2016 roku do 29,8%.

#### **4.3 Kontynuacja działalności**

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 6 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.



## **II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

### **2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych**

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 9 informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

### **3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **3.1 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące**

Wykazany stan kapitałów własnych, jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2016 roku nie występowały.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 28 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **3.2 Rok obrotowy**

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

## **4. Wyłączenia konsolidacyjne**

### **4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją**

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

### **4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend**

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.



## **5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej**

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

## **6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy**

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

## **7. Ślusność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE**

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

## **8. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

## **9. Sprawozdanie z działalności Grupy**

Zapoznaliśmy się ze Sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia 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 i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności. Zapoznaliśmy się również z oświadczeniem Grupy o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów/umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 10 kwietnia 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Marcin Ficek

Biegły Rewident nr 12393

działający w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr ewid. 130

**Ernst & Young Audyt Polska**  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
spółka komandytowa  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
NIP 526-020-79-76