



**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.**

*10 kwietnia 2017 roku*

*Spis treści*

|  |    |
|--|----|
| 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. za 2016 rok .....   | 4  |
| 1.1. Opis struktury Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym .....  | 4  |
| 1.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej emitenta .....  | 4  |
| 1.3. Rachunek wyników .....  | 7  |
| 1.4. Charakterystyka sprzedaży i źródeł zaopatrzenia .....   | 8  |
| 1.5. Przepływy pieniężne .....   | 9  |
| 1.6. Analiza wskaźnikowa .....   | 10 |
| 1.7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym .....   | 11 |
| 2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa PROJPRZEM S.A. jest na nie narażona .....   | 11 |
| 3. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....   | 13 |
| 3.1. Deklaracja ładu korporacyjnego .....  | 13 |
| 3.2. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....   | 15 |
| 3.3. Akcjonariat Spółki na dzień 31.12.2016 r. ....  | 16 |
| 3.4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....  | 17 |
| 3.5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu .....   | 17 |
| 3.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki .....   | 17 |
| 3.7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....   | 17 |
| 3.8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki .....  | 17 |
| 3.9. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....   | 18 |
| 3.10. Skład osobowy wraz ze zmianami oraz zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki .....   | 18 |
| 3.11. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółki .....  | 21 |
| 4. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....   | 21 |
| 5. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Spółkom Grupy umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....   | 21 |
| 5.1. Umowy znaczące zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej w 2016 roku .....   | 21 |
| 5.2. Umowy znaczące zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej po dniu bilansowym .....  | 22 |
| 6. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania ..... | 23 |
| 6.1. Podmioty organizacyjnie lub kapitałowo powiązane ze Spółką .....  | 23 |

Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach PLN)

---

|  |    |
|--|----|
| 6.2. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Grupy Kapitałowej, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz metod ich finansowania .....   | 23 |
| 7. Opis istotnych transakcji zawartych przez Spółkę lub jednostkę zależną od Spółki z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe .....   | 24 |
| 8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....  | 24 |
| 9. Informacja o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanych .....   | 24 |
| 10. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeń i gwarancji z uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanych .....  | 25 |
| 11. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych do dnia 10.04.2017 r. ....   | 25 |
| 12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....   | 25 |
| 13. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .....  | 26 |
| 14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....   | 26 |
| 15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy, wraz z określeniem stopnia ich wpływu .....  | 26 |
| 16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej do dnia 31.12.2017 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej .....  | 27 |
| 16.1. Czynniki zewnętrzne.....   | 27 |
| 16.2. Czynniki wewnętrzne.....   | 27 |
| 16.3. Opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej do dnia 31.12.2017 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.....  | 27 |
| 17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową .....   | 28 |
| 18. Umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółek grupy przez przejęcie .....  | 28 |
| 19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych dla osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących Spółkę oraz wartość zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami..... | 29 |
| 20. Akcje i udziały Spółki oraz jednostek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę .....   | 29 |
| 21. Informacje o znanych Spółce umowach, zawartych do dnia 10.04.2016 roku, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....  | 30 |
| 22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....  | 30 |
| 23. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....  | 30 |

## 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. za 2016 rok

### 1.1. Opis struktury Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym

Konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

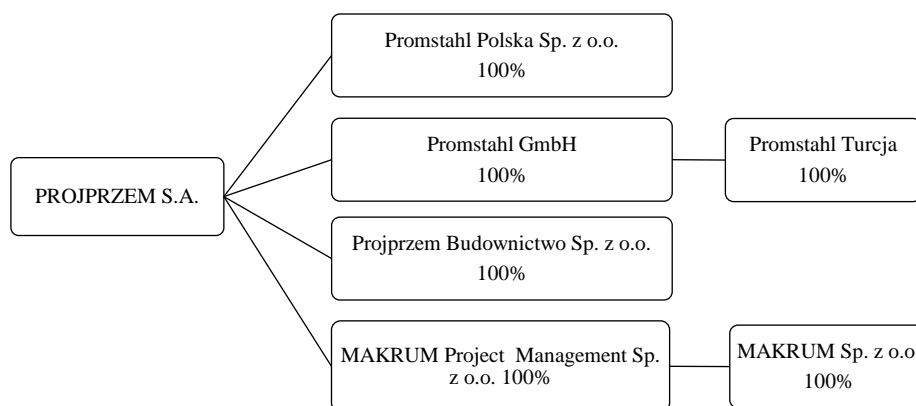
| Nazwa spółki zależnej  | Siedziba         |
|--|------------------|
| PROMStahl Polska Sp. z o.o.  | Koronowo, Polska |
| PROMStahl GmbH   | Gehrden, Niemcy  |
| PROMStahl Yükleme ve Endüstriyel Kapı Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi | Pendik / Stambuł |

W ciągu roku sprawozdawczego skład Grupy kapitałowej PROJPRZEM S.A. nie zmienił się.

Po dniu bilansowym skład Grupy kapitałowej rozszerzył się o dwie Spółki:

| Nazwa spółki zależnej                | Siedziba          |
|--------------------------------------|-------------------|
| PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.     | Bydgoszcz, Polska |
| MAKRUM Project Management Sp. z o.o. | Bydgoszcz, Polska |

Aktualny na dzień publikacji sprawozdania schemat Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. przedstawia graf zamieszczony poniżej.



### 1.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej emitenta

#### AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 31.12.2016 r. osiągnęła poziom wyższy o ok. 1,9 mln PLN niż na koniec roku 2015 i wyniosła 58,8 mln PLN.

Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach PLN)

| AKTYWA  | SSF           | SSF - skorygowany |
|---|---------------|-------------------|
|   | 31.12.2016    | 31.12.2015        |
| <i>Aktywa trwałe</i>                            |               |                   |
| Aktywa niematerialne                            | 978           | 2 674             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 29 194        | 27 933            |
| Nieruchomości inwestycyjne                      | 26 134        | 21 686            |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe       | 85            | 73                |
| Pozostałe należności długoterminowe             | 1 667         | 2 639             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 746           | 1 910             |
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>58 804</b> | <b>56 915</b>     |

Zmiana wartości aktywów wynika przede wszystkim:

- ze wzrostu wartości nieruchomości inwestycyjnych o ponad 4,4 mln PLN (reklasyfikacja i przeszacowanie do wartości godziwej nieruchomości przy ul. Bernardyńskiej z rzeczowych aktywów trwałych, sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej w Nowej Soli),
- ze wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych o blisko 1,3 mln PLN (rozbudowa i modernizacja zakładu produkcyjnego systemów przeładunkowych w Koronowie, w tym zakup robota spawalniczego, oraz spadek wynikający z reklasyfikacji opisanej w punkcie powyżej),
- zmniejszenia wartości aktywów niematerialnych o prawie 1,7 mln PLN (przyspieszenie amortyzacji programu IFS oraz odpisu aktualizującego jego wartość),

#### AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2016 r. w Grupie Kapitałowej PROJPRZEM S.A. wyniosły 70,9 mln PLN wobec 71,4 mln PLN na dzień 31.12.2015 r.

| AKTYWA   | SSF           | SSF - skorygowany |
|--|---------------|-------------------|
|  | 31.12.2016    | 31.12.2015        |
| <i>Aktywa obrotowe</i>                                       |               |                   |
| Zapasy   | 29 452        | 26 975            |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną                  | 0             | 2 273             |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 30 482        | 29 474            |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego            | 0             | 73                |
| Pożyczki   | 3 008         | 0                 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                   | 6             | 0                 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                   | 115           | 253               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 7 805         | 12 365            |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>70 868</b> | <b>71 413</b>     |

Głównym powodem spadku wartości aktywów obrotowych jest spadek wartości posiadanej przez Grupę gotówki o 4,6 mln PLN, spadek do zera należności z tytułu umów o usługę budowlaną (w 2015 roku wyniosły 2,3 mln PLN) oraz wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 1,0 mln PLN.

Wzrosła także wartość zapasów o ca 2,5 mln PLN oraz udzielonych pożyczek krótkoterminowych o ok. 3,0 mln PLN.

#### KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Grupy na dzień 31.12.2016 roku wyniósł 91,0 mln PLN i był o niespełna 1,7 mln PLN niższy w stosunku do końca roku 2015, na co wpływ miało przede wszystkim zmniejszenie pozostałych kapitałów rezerwowych o ponad 6,5 mln PLN, na co wpływ miały dwa zdarzenia o przeciwnym skutku:

- rozliczenie straty z roku ubiegłego na poziomie 9,4 mln PLN na kapitały zapasowe,
- przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnej przy ul. Bernardyńskiej o 3,1 mln PLN.

Dodatkowo Grupa poniosła stratę netto w wysokości 4,7 mln PLN, była on jednak znacznie mniejsza aniżeli strata w 2015 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach PLN)

| PASYWA  | SSF        | SSF        |
|---|------------|------------|
|   | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| <b>Kapitał własny</b>   |            |            |
| Kapitał podstawowy  | 5 983      | 5 983      |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej     | 52 991     | 52 991     |
| Różnice kursowe z przeliczenia  | 219        | 34         |
| Kapitał zapasowy  | 438        | 438        |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  | 36 171     | 42 718     |
| Zyski zatrzymane:   | -4 771     | -9 482     |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych   | -55        | -666       |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | -4 716     | -8 816     |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej        | 91 030     | 92 682     |
| Udziały niedające kontroli  | 0          | 0          |
| Kapitał własny  | 91 030     | 92 682     |

### ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.12.2016 roku zwiększyła się o niespełna 3,0 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2015 roku i wyniosła 38,6 mln PLN, a ich udział w pasywach wyniósł około 29,8% (wobec ok. 27,8% na koniec 2015 roku).

| PASYWA   | SSF        | SSF        |
|--|------------|------------|
|  | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| <b>Zobowiązania</b>  |            |            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |            |            |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 183        | 622        |
| Leasing finansowy  | 1 723      | 2 103      |
| Pozostałe zobowiązania   | 1 543      | 1 667      |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych          | 212        | 295        |
| Zobowiązania długoterminowe                                      | 3 661      | 4 687      |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |            |            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 24 443     | 22 446     |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego              | 1 037      | 0          |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 1 072      | 1 370      |
| Leasing finansowy  | 1 440      | 826        |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | 0          | 458        |
| Zobowiązanie z tytułu umów o usługę budowlaną                    | 129        | 0          |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych          | 3 748      | 4 704      |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                | 2 966      | 1 109      |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       | 145        | 46         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 34 981     | 30 959     |
| Zobowiązania razem   | 38 641     | 35 646     |

Najważniejsze zmiany w wysokości zobowiązań wynikają ze:

- wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o ca 2,0 mln PLN,
- wzrostu pozostałych rezerw krótkoterminowych o blisko 1,9 mln PLN.
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego o 0,6 mln PLN

Spadły natomiast zobowiązania długoterminowe, w związku ze spłatą zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu finansowego.

Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach PLN)

### 1.3. Rachunek wyników

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. w roku 2016 oraz w roku 2015.

|   | SSF                    |                        |
|---|------------------------|------------------------|
|   | od 01.01 do 31.12.2016 | od 01.01 do 31.12.2015 |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                 |                        |                        |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                   | <b>123 109</b>         | 130 294                |
| Przychody ze sprzedaży produktów                | 122 770                | 128 108                |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów     | 339                    | 2 186                  |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                   | <b>84 133</b>          | 96 241                 |
| Koszt sprzedanych produktów                     | 83 925                 | 94 717                 |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów          | 208                    | 1 524                  |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>        | <b>38 976</b>          | <b>34 053</b>          |
| Koszty sprzedaży                                | 19 179                 | 18 328                 |
| Koszty ogólnego zarządu                         | 15 256                 | 12 908                 |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>               | <b>4 541</b>           | <b>2 817</b>           |
| Pozostałe przychody operacyjne                  | 2 149                  | 1 823                  |
| Pozostałe koszty operacyjne                     | 9 029                  | 12 580                 |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>-2 339</b>          | <b>-7 940</b>          |
| Przychody finansowe                             | 304                    | 482                    |
| Koszty finansowe                                | 579                    | 1 075                  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>       | <b>-2 614</b>          | <b>-8 533</b>          |
| Podatek dochodowy                               | 2 101                  | 283                    |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>-4 716</b>          | <b>-8 816</b>          |

Skonsolidowane przychody Grupy w roku 2016 wyniosły 123,1 mln PLN, co oznacza spadek o 7,2 mln PLN w stosunku do roku 2015 (spadek przychodów o 5,5%).

Pomimo niższych przychodów wygenerowany został znacząco wyższy wynik brutto ze sprzedaży tj. ca 39,0 mln PLN (31,7% rentowności brutto) wobec 34,1 mln PLN (26,1% rentowności) w 2015 roku.

Także na poziomie zysku ze sprzedaży w 2016 roku odnotowano wzrost – 4,5 mln PLN wobec 2,8 mln PLN.

O wzroście rentowności zdecydowała zmiana struktury przychodów – zwiększenie przychodów i rentowności systemów przeładunkowych (z 6,1% w roku 2015 do 7,5% w roku 2016). Pozostałe segmenty odnotowały stratę na sprzedaży.

Grupa Kapitałowa PROJPRZEM S.A. osiągnęła stratę z działalności operacyjnej na poziomie 2,3 mln PLN wobec straty na poziomie 7,9 mln PLN w roku 2015.

O poniesieniu straty zdecydowały wysokie pozostałe koszty operacyjne, będące w większości konsekwencją zdarzeń z lat poprzednich. Najważniejsze pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to:

- odpis aktualizujący wartość należności w wysokości 5,1 mln PLN – związane z kontraktem budowlanym z roku 2015, sprzedażą działki w Fordonie,
- odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 1,8 mln PLN – głównie zapasy nierotujące oraz specyficzna produkcja na rynek wschodni,
- rozliczenie ugody – 1,3 mln PLN,
- aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych 0,4 mln PLN.

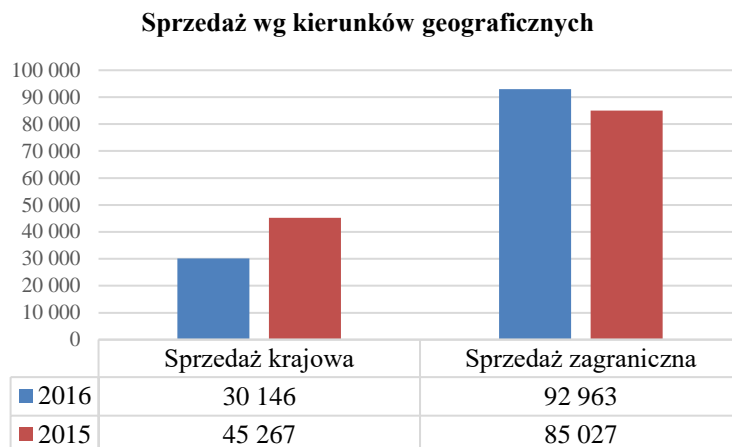
Ujemny wynik na działalności finansowej (-0,3 mln PLN) nieznacznie pogorszył wynik Grupy.

Grupa poniosła stratę brutto na poziomie 2,6 mln PLN wobec straty na poziomie 8,5 mln PLN w roku 2015 oraz stratę netto na poziomie 4,7 mln PLN wobec straty na poziomie 8,8 mln PLN w roku 2015.

#### 1.4. Charakterystyka sprzedaży i źródeł zaopatrzenia

##### SPRZEDAŻ KRAJOWA I EKSPORT

Przychody Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. z podziałem na sprzedaż krajową i eksport.



Na ogólny spadek przychodów Grupy w 2016 roku wynoszący ok. 7,2 mln PLN wpływ miał spadek przychodów krajowych o 15,1 mln PLN. Przychody z eksportu wzrosły o kwotę ok. 7,9 mln PLN.

Sprzedaż eksportowa w 2016 roku była realizowana w segmencie systemów przeladunkowych i konstrukcji stalowych.

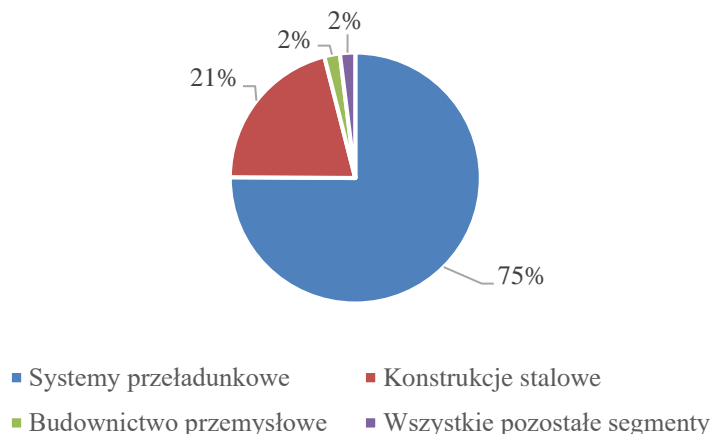
Kontrakty związane ze sprzedażą eksportową realizowane są głównie w EUR, a przepływy z nimi związane Grupa zabezpiecza zawierając transakcje forward.

##### SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW

Grupa Kapitałowa PROJPRZEM S.A. osiągała przychody w poniższych głównych obszarach:

- systemów przeladunkowych,
- konstrukcji stalowych,
- budownictwa przemysłowego
- pozostały, który obejmuje m.in. wynajem i dzierżawę nieruchomości.

##### Udział przychodów z segmentów w przychodach ogółem w 2016 roku





Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach PLN)

Zestawienie przychodów, wyników operacyjnych oraz aktywów segmentów przedstawia poniższa tabela.

|   | Systemy<br>przeładunkowe | Konstrukcje<br>stalowe | Budownictwo<br>przemysłowe | Wszystkie<br>pozostałe<br>segmenty | Niealokowane | Ogółem  |
|---|--------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|--------------|---------|
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b> |                          |                        |                            |                                    |              |         |
| Przychody od klientów zewnętrznych          | 92 459                   | 25 756                 | 2 469                      | 2 425                              |              | 123 109 |
| Przychody ze sprzedaży między<br>segmentami |                          |                        |                            |                                    |              |         |
| Przychody ogółem                            | 92 459                   | 25 756                 | 2 469                      | 2 425                              |              | 123 109 |
| Wynik operacyjny segmentu                   | 6 961                    | -1 560                 | -571                       | -289                               |              | 4 541   |
| <i>Pozostałe informacje:</i>                |                          |                        |                            |                                    |              |         |
| Amortyzacja                                 | 1 625                    | 1 126                  | 78                         | 1 942                              |              | 4 770   |
| Aktywa segmentu operacyjnego                | 53 048                   | 27 248                 | 1 509                      | 30 165                             | 17 701       | 129 671 |
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</b> |                          |                        |                            |                                    |              |         |
| Przychody od klientów zewnętrznych          | 88 153                   | 31 467                 | 9 127                      | 1 547                              |              | 130 294 |
| Przychody ze sprzedaży między<br>segmentami |                          |                        |                            |                                    |              |         |
| Przychody ogółem                            | 88 153                   | 31 467                 | 9 127                      | 1 547                              |              | 130 294 |
| Wynik operacyjny segmentu                   | 5 389                    | -2 645                 | -635                       | 708                                |              | 2 817   |
| <i>Pozostałe informacje:</i>                |                          |                        |                            |                                    |              |         |
| Amortyzacja                                 | 1 554                    | 1 232                  | 91                         | 532                                |              | 3 409   |
| Aktywa segmentu operacyjnego                | 53 044                   | 29 713                 | 1 430                      | 31 513                             | 12 628       | 128 328 |

## ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Spółki dokonują zakupów podstawowych materiałów i komponentów oraz usług na rynku charakteryzującym się dużą ilością dostawców. Nie istnieją, poza dostawami jednego typu specyficznego materiału hutniczego, istotne ryzyka związane z ograniczoną dostępnością dostaw. Kryterium wyboru dostawców jest jakość i solidność (terminowość), cena oraz warunki płatności. Struktura największych co do wartości grup surowcowych i usług nie uległa zmianie, a najistotniejsze pozycje dotyczą: materiałów hutniczych, hydrauliki siłowej, materiałów PCV, systemów sterowania oraz usług malowania i cynkowania.

### 1.5. Przepływy pieniężne

|   | SSF                    | SSF                    |
|---|------------------------|------------------------|
|   | od 01.01 do 31.12.2016 | od 01.01 do 31.12.2015 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 2 861                  | 3 963                  |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -5 733                 | 1 326                  |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej          | -1 688                 | -6 960                 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -4 560                 | -1 671                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu     | 12 365                 | 14 036                 |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych                    | -49                    | -47                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu       | 7 805                  | 12 365                 |

W 2016 roku Spółka zanotowała dodatni przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 2,9 mln PLN.

Poniesiona strata brutto (2,6 mln PLN) została skorygowana o amortyzację (razem 3,8 mln PLN), odpisy aktualizujące aktywa niematerialne (1,0 mln PLN), zmianę wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych (0,4 mln PLN), zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (1,4 mln PLN) oraz straty z tytułu różnic kursowych, koszty odsetek i inne korekty (0,3 mln PLN). Zmiany w kapitale obrotowym spowodowały wpływ środków pieniężnych na kwotę 2,7 mln PLN (głównie w wyniku wzrostu zobowiązań).

Na działalności inwestycyjnej odnotowano ujemny przepływ w wysokości per saldo 5,7 mln PLN, na co składały się ruchy związane z:

- wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych – 6,4 mln PLN,

Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach PLN)

- wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych – 3,7 mln PLN,
- pożyczkami udzielonymi – wypływ gotówki netto 3,0 mln PLN.

Spółka osiągnęła negatywne przepływy z działalności finansowej w wysokości 1,7 mln PLN, na co złożyły się:

- spłaty kredytów i pożyczek oraz leasingów finansowych w wysokości 2,1 mln PLN,
- wpływy z tytułu zwiększenia zadłużenia w rachunku bieżącym w kwocie 0,6 mln PLN
- zapłata odsetek w wysokości 0,2 mln PLN.

## 1.6. Analiza wskaźnikowa

Na koniec 2016 roku podstawowe wskaźniki dotyczące płynności finansowej uległy nieznacznemu pogorszeniu, z kolei wskaźniki rentowności uległy znaczącej poprawie w stosunku do analogicznego okresu roku 2015.

Pomimo poniesionej straty na działalności operacyjnej wskaźnik EBITDA osiągnął dodatnią wartość.

| <b>Obrotowość aktywów</b>                           | <b>Formuły</b>   | <b>Cel</b> | <b>2016</b>       | <b>2015</b>       |
|---|--|------------|-------------------|-------------------|
| Obrotowość aktywów                                  | Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa  | max.       | 94,94%            | 101,53%           |
| <b>Wskaźniki struktury bilansu</b>                  | <b>Formuły*</b>  | <b>Cel</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
| Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym | Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe                             | >1         | 1,66              | 1,73              |
| Kapitał obrotowy netto                              | Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania | dodatni    | 38 853            | 41 562            |
| <b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia</b>  | <b>Formuły*</b>  | <b>Cel</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
| Wskaźnik płynności bieżącej                         | Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe   | 1,2 – 2    | 2,22              | 2,40              |
| Wskaźnik płynności szybkiej                         | (Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe                                  | 1 – 1,2    | 1,30              | 1,49              |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia                        | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa  | ok. 0,5    | 0,30              | 0,28              |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego               | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny                                  | ok. 1      | 0,42              | 0,38              |
| <b>Wskaźniki rentowności</b>                        | <b>Formuły</b>   | <b>Cel</b> | <b>2016</b>       | <b>2015</b>       |
| Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)          | Zysk netto/przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów                | max.       | -3,83%            | -6,77%            |
| Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto               | Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów                                     | max.       | -2,12%            | -6,55%            |
| Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)                  | Zysk netto/aktywa  | max.       | -3,64%            | -6,87%            |
| Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)       | Zysk netto/kapitał własny  | max.       | -5,18%            | -9,51%            |
| <b>Pozostałe wskaźniki</b>                          | <b>Formuły</b>   | <b>Cel</b> | <b>2016</b>       | <b>2015</b>       |
| EBITDA w PLN  | Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja                                 | max.       | 1 431             | -4 531            |
| Wskaźnik rentowności EBITDA                         | EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów                                    | max.       | 1,16%             | -3,48%            |

\* do obliczeń powyższych wskaźników zobowiązania krótko i długoterminowe zostały pomniejszone o wartość rezerw odpowiednio krótko i długoterminowych

## 1.7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Zestawienie posiadanych przez Grupę Kapitałową PROJPRZEM S.A. należności zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień 31.12.2015 r. przedstawiają poniższe tabele.

|                               | 31.12.2016    | 31.12.2015    |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Zobowiązania warunkowe</b> | <b>14 314</b> | <b>15 960</b> |
| Poręczenia                    | 0             | 0             |
| Gwarancje                     | 14 041        | 15 960        |
| - z terminem do 12 miesięcy   | 840           | 3 132         |
| - z terminem pow. 12 miesięcy | 13 202        | 12 829        |
| <b>Należności warunkowe</b>   | <b>2 212</b>  | <b>2 549</b>  |
| Poręczenia                    | 0             | 0             |
| Gwarancje                     | 2 212         | 2 549         |
| - z terminem do 12 miesięcy   | 652           | 181           |
| - z terminem pow. 12 miesięcy | 1 560         | 2 368         |

Otrzymane i udzielone poręczenia oraz otrzymane gwarancje w 2016 roku zostały szczegółowo opisane w pkt. 10 niniejszego sprawozdania.

## 2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa PROJPRZEM S.A. jest na nie narażona

Działalność podmiotów Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A., jak wszystkich podmiotów gospodarczych, narażona jest na szereg ryzyk i zagrożeń.

Do składników *ryzyka operacyjnego* Emitent zalicza:

- a/ *ryzyko ogólnoeconomiczne i rynkowe* – Grupa PROJPRZEM S.A. działa na rynku dóbr inwestycyjnych, który jest uzależniony w dużej mierze od poziomu inwestycji bezpośrednich; cykliczność koniunktury gospodarczej co powoduje, że wielkość inwestycji ulega wahaniom, a Grupa jest narażona na ryzyko dużej zmienności portfela zamówień; Grupa minimalizuje ryzyko poprzez dywersyfikację działalności (trzy podstawowe segmenty operacyjne); aktywne poszukiwanie nowych odbiorców oraz wysoką jakość i atrakcyjne warunki dostawy i gwarancji na wytwarzane produkty,
- b/ *ryzyko konkurencji*:
- segment systemów przeładunkowych charakteryzuje się mniejszą liczbą konkurentów; barierę wejścia na rynek stanowi przede wszystkim wiedza konstrukcyjna, umiejętności operacyjne oraz nakłady na rzeczowy majątek trwały związany z rozpoczęciem i ustawieniem produkcji poszczególnych elementów systemów przeładunkowych; rynek techniki przeładunkowej jest zdominowany przez kilka dużych firm posiadających znaczne udziały w tym rynku; Grupa upatruje swojej siły konkurencyjnej w możliwości dostarczenia produktu w krótkim terminie wykonania oraz pod indywidualne potrzeby odbiorcy, które realizuje m.in. poprzez własne biuro projektowo-konstrukcyjne oraz wyspecjalizowany w produkcji pomostów przeładunkowych Zakład Produkcyjny w Koronowie; przewagę konkurencyjną Grupa buduje także na solidności i wysokiej jakości oferowanych produktów, a także atrakcyjnych warunkach gwarancyjnych,
  - w zakresie produkcji konstrukcji stalowych Grupa konkuruje na rynku z dużą liczbą podmiotów i musi rywalizować w pozyskiwaniu zleceń, które charakteryzują się niskimi marżami; Spółka jest wyspecjalizowana w wytwarzaniu konstrukcji o wysokich wymaganiach jakościowych, np. dla przemysłu chemicznego i energetycznego; produkcja dla odbiorców z tych segmentów wymaga wysokich kwalifikacji zawodowych i profesjonalnego zaplecza produkcyjnego; nie jest konkurencją dla Spółki produkcja małych firm, które koncentrują się na innym segmencie rynku; ciągłe doskonalenie procesów

- technologicznych pozwala skutecznie konkurować z czołowymi podmiotami z branży, przy czym większość konstrukcji stalowych jest kontraktowana na wymagający rynek niemiecki (w tym dla potrzeb sektora energetycznego), przewagę konkurencyjną wytwarza duża wydajność Zakładu Produkcyjnego w Sępólnie Krajeńskim – na poziomie ok. 500 ton konstrukcji na miesiąc,
- w obszarze budownictwa przemysłowego Grupa konkuruje z wieloma podmiotami na rynku, jednakże z uwagi na słabe wyniki finansowe w tym segmencie w ostatnich latach ograniczono aktywność; w kolejnych latach działalność budownictwa będzie realizowana w wyspecjalizowanej spółce zależnej;
- c/ *sytuacja na rynku stali* – stal konstrukcyjna stanowi podstawowy materiał zużywany w procesach produkcyjnych; zmienność cen stali jest istotna dla rentowności realizowanych kontraktów; Grupa stara się skrócić okres pomiędzy otrzymaniem zamówienia a zakupem stali;
- d/ *sezonowość sprzedaży* – strefa klimatyczna, w jakiej działa Grupa powoduje, że zapotrzebowanie na wyroby i usługi wytwarzane przez Grupę nie rozkłada się równomiernie w ciągu roku i obniża się w okresie zimowym; najwyższy poziom przychodów ze sprzedaży Grupa uzyskuje w okresie od czerwca do listopada.

Do składników *ryzyka finansowego* Grupa zalicza:

- a/ *ryzyko walutowe* – znaczący udział sprzedaży w walucie euro w strukturze przychodów Grupy sprawia, że istotny wpływ na wyniki finansowe oraz na poziom rentowności kontraktów wywiera kształtowanie się kursu złotego względem tej waluty; Emitent w celu ograniczenia ryzyka walutowego stosuje instrumenty dostępne na rynku finansowym i korzysta przede wszystkim z terminowych instrumentów finansowych typu forward;
- b/ *ryzyko zmienności stóp procentowych* – w związku z realizacją znaczących projektów w segmentach konstrukcji stalowych i systemów przeladunkowych Grupa PROJPRZEM S.A. korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu bankowego; źródłem wywołującym ryzyko w przypadku finansowania zewnętrznego jest zmienność stóp procentowych; z uwagi na stosunkowo niewielki wolumen kredytów ryzyko jest niewielkie;
- c/ *ryzyko kredytowe* – ryzyko to jest związane z tym, że kontrahent nie dopełni umownych zobowiązań, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe; pozycjami narażonymi na ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług oraz udzielone pożyczki.

Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji przede wszystkim z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Korzysta przy tym z dotychczasowego doświadczenia i współpracy z danym klientem oraz z informacji finansowych uzyskiwanych od firm zajmujących się obrotem informacji gospodarczych (wywiadowni gospodarczych). Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, co dotyczy w szczególności odbiorców powodujących występowanie koncentracji ryzyka kredytowego. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych bądź zagrożonych następuje ograniczenie bądź wstrzymanie sprzedaży zgodnie z obowiązującymi procedurami i indywidualnie rozpatrywana jest procedura uruchomienia windykacji należności. Powyższe procedury nie wyeliminowały, jednakże całego ryzyka, czego konsekwencją są wykonane odpisy na należności trudno ściągalne;

- d/ *ryzyko płynności* – ryzyko to jest rozumiane jako prawdopodobieństwo utraty możliwości terminowego wywiązywania się ze zobowiązań finansowych. Grupa zarządza tym ryzykiem poprzez bieżącą kontrolę i planowanie poziomu płynności. W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Grupa:
- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
  - prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
  - analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności,
  - korzysta z linii kredytowych.

### 3. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

#### 3.1. Deklaracja ładu korporacyjnego

PROJPRZEM S.A. informuje, że Spółka stosuje nowe zasady ładu korporacyjnego, które weszły w życie z dniem 01.01.2016 roku, stosownie do Uchwały Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 26/1413/2015 z dnia 13.10. 2015 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” z zastrzeżeniem trwałego lub częściowego niestosowania niektórych zasad, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 2/2016 z dnia 15.01.2016 r. podanym do publicznej wiadomości poprzez system EBI. Informacja ta również znajduje się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje inwestorskie/Ład korporacyjny. Zbiór tych zasad, którym Spółka podlega jest publicznie dostępny na [http://corp-gov.gpw.pl/lad\\_corp.asp](http://corp-gov.gpw.pl/lad_corp.asp) oraz w siedzibie GPW.

Spółka PROJPRZEM S.A. oświadcza jednocześnie, że w roku 2016 stosowała Rekomendacje i Zasady zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” z zastrzeżeniem trwałego lub częściowego niestosowania niektórych z nich według poniższego wykazu.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk 2016 Spółka nie stosuje 3 Rekomendacji: I.R.4., VI.R.1., VI.R.2. oraz 17 Zasad szczegółowych: I.Z.1.3., I.Z.1.6., I.Z.1.8., I.Z.1.9., I.Z.1.11., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.19., II.Z.1., II.Z.2., II.Z.5., II.Z.6., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., IV.Z.2., V.Z.6. Równocześnie Spółka nie dotyczy następujące Zasady: I.Z.1.10., I.Z.2. oraz Rekomendacje: IV.R.2., IV.R.3. i VI.R.3.

#### I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

##### Rekomendacje

**I.R.4.** Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

*Komentarz spółki: Spółka przekazuje raporty okresowe w terminach przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa.*

##### Zasady szczegółowe

**I.Z.1.3.** schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

*Komentarz spółki: Dokumenty te są w opracowaniu. Spółka nie wyklucza wdrożenia ww. zasady w niedalekiej przyszłości.*

**I.Z.1.6.** kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.

*Komentarz spółki: Spółka przekazuje wszelkie dane zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz w terminach z nich wynikających, w formie raportów okresowych i bieżących.*

**I.Z.1.8.** zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

*Komentarz spółki: Spółka przekazuje wszelkie dane zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz w terminach z nich wynikających, w formie raportów okresowych i bieżących.*

**I.Z.1.9.** informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję.

*Komentarz spółki: Dokumenty te są w opracowaniu. Spółka nie wyklucza wdrożenia ww. zasady w niedalekiej przyszłości.*

**I.Z.1.11.** informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły.

*Komentarz spółki: PROJPRZEM S.A. informuje, że w Spółce aktualnie nie obowiązują szczególne reguły, poza wynikającymi z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w zakresie wyboru i zmiany podmiotu*

*uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Rada Nadzorcza na podstawie § 11 Statutu Spółki, w oparciu o reguły rynkowe, dokonuje wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki.*

**I.Z.1.15.** informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

*Komentarz spółki: Spółka nie prowadzi polityki różnorodności w zakresie doboru kluczowych menedżerów spółki. Nabór ww. osób oparty jest o posiadane przez poszczególnych kandydatów doświadczenie zawodowe i kompetencje.*

**I.Z.1.16.** informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

*Komentarz spółki: Spółka nie prowadzi transmisji z obrad Walnych Zgromadzeń.*

**I.Z.1.19.** pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13.

*Komentarz spółki: Ze względów technicznych Spółka nie zamieszcza na stronie internetowej pytań zadawanych w trybie art. 428 § 1 kodeksu spółek handlowych. Spółka jednakże przekazuje odpowiedzi w formie raportów bieżących na pytania zadawane w trybie art. 428 § 6 ksh.*

## **II. Zarząd i Rada Nadzorcza**

### **Zasady szczegółowe**

**II.Z.1.** Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

*Komentarz spółki: Spółka dokonuje podziału kompetencyjnego pomiędzy poszczególnych Członków zarządu. Niemniej schemat kompetencji nie jest dostępny na stronie internetowej spółki.*

**II.Z.2.** Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

*Komentarz spółki: Osoby wchodzące w skład Zarządu spółki kierują się jej najwyższym dobrem. Rada Nadzorcza nie ingeruje w sferę działalności członków zarządu poza zakresem pracy w spółce, o ile działalność ta nie stoi w sprzeczności z obowiązującymi przepisami, w tym dotyczącymi zakazu konkurencji.*

**II.Z.5.** Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

*Komentarz spółki: Członek Rady Nadzorczej przekazuje oświadczenie Spółce.*

**II.Z.6.** Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

*Komentarz spółki: Rada Nadzorcza dotychczas nie zajmowała się kwestią niezależności swych członków. Oświadczenia te były przedkładane Zarządowi Spółki.*

## **III. Systemy i funkcje wewnętrzne**

### **Zasady szczegółowe**

**III.Z.2.** Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

*Komentarz spółki: W spółce nie powołano osób odpowiedzialnych za audyt wewnętrzny.*

**III.Z.3.** W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

*Komentarz spółki: W spółce nie powołano osób odpowiedzialnych za audyt wewnętrzny.*

**III.Z.4.** Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

*Komentarz spółki: W spółce nie została powołana osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny.*

#### **IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami**

##### **Zasady szczegółowe**

**IV.Z.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

*Komentarz spółki: Spółka nie zapewnia transmisji obrad Walnych Zgromadzeń w czasie rzeczywistym ze względów technicznych oraz z uwagi na strukturę akcjonariatu.*

#### **V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi**

##### **Zasady szczegółowe**

**V.Z.6.** Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

*Komentarz spółki: Spółka nie wprowadziła odrębnych regulacji wewnętrznych w zakresie kryteriów i oceny okoliczności konfliktów interesów. Zasady niedopuszczania do konfliktu interesów oparto na obowiązujących powszechnie przepisach prawa.*

#### **VI. Wynagrodzenia**

##### **Rekomendacje**

**VI.R.1.** Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

*Komentarz spółki: Spółka stosuje zasady wynagrodzeń uzależnione od pełnionych w strukturze Spółki zadań i kompetencji poszczególnych osób je wykonujących. Spółka nie prowadzi odrębnej polityki wynagrodzeń.*

**VI.R.2.** Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

*Komentarz spółki: Spółka stosuje zasady wynagrodzeń uzależnione od pełnionych w strukturze Spółki zadań i kompetencji poszczególnych osób je wykonujących. Spółka nie prowadzi odrębnej polityki wynagrodzeń.*

### **3.2. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Kontrola wewnętrzna w Spółce ma na celu zapewnienie terminowego i dokładnego ujawniania faktów dotyczących wszystkich istotnych elementów działalności Spółki. Przyczynia się ona do uzyskania pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku spółki, a także efektywności zarządzania. Tym samym umożliwia ujawnienie w sprawozdaniach finansowych rzetelnych i prawdziwych danych odzwierciedlających aktualną sytuację Spółki. Głównymi elementami kontroli wewnętrznej wpływającej na proces sporządzania sprawozdań finansowych są audyt wewnętrzny, wykonywany przez wyspecjalizowanych

Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach PLN)

pracowników, oraz przeprowadzana okresowo inwentaryzacja, której głównym celem jest doprowadzenie danych wynikających z ksiąg rachunkowych do zgodności ze stanem rzeczywistym, a tym samym zapewnienie realności wynikających z nich informacji ekonomicznych.

Do dnia 29.11.2016 roku sprawozdania finansowe były sporządzane przez pracowników działu finansowo-księgowego posiadających dostęp do danych otrzymywanych w wyniku prowadzonej kontroli wewnętrznej. Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych należał wówczas do Prezesa Zarządu.

Od dnia 30.11.2016 roku księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w zewnętrznym profesjonalnym biurze rachunkowym (outsourcing usług księgowych).

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność.

Celem zapewnienia rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki oraz generowania danych finansowych do prezentacji o wysokiej jakości, Zarząd Spółki przyjął i zatwierdził do stosowania Politykę Rachunkowości zgodną z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz szereg procedur wewnętrznych w zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności Spółki.

Spółka korzysta także z usług doradczych innych profesjonalnych podmiotów w dziedzinie rachunkowości i prawa podatkowego w celu eliminacji ryzyk w tym zakresie.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest przestrzeganie wewnętrznych procedur oraz analizy odchyleń sprawozdań finansowych. Analizy bazują na procedurach analitycznych dotyczących odchyleń danych rzeczywistych w porównaniu do danych budżetowych oraz historycznych.

### 3.3. Akcjonariat Spółki na dzień 31.12.2016 r.

| Akcjonariusz   | Liczba akcji uprzywilejowanych | Liczba akcji zwykłych | % udziału w strukturze akcjonariatu | Liczba głosów na WZ | % udziału w głosach na WZ |
|--|--------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. wraz z podmiotami zależnymi, w tym: | -                              | 2.850.252             | 47,64                               | 2.850.252           | 39,90                     |
| <i>Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.</i>                              | -                              | 2.047.109             | 34,22                               | 2.047.109           | 28,66                     |
| <i>MAKRUM Development Sp. z o.o.</i>                               | -                              | 500.000               | 8,36                                | 500.000             | 7,00                      |
| <i>KUCHET Sp. z o.o.</i>   | -                              | 180.000               | 3,01                                | 180.000             | 2,52                      |
| <i>Hotel 1 Sp. z o.o.</i>  | -                              | 83.143                | 1,39                                | 83.143              | 1,16                      |
| <i>NOBLES Sp. z o.o.</i>   | -                              | 40.000                | 0,67                                | 40.000              | 0,56                      |
| Zdzisław Klimkiewicz   | 189.326                        | 70.059                | 4,34                                | 827.363             | 11,58                     |
| Paweł Dłużewski  | 104.900                        | -                     | 1,75                                | 419.600             | 5,87                      |
| Pozostali akcjonariusze  | 92.774                         | 2.675.405             | 46,27                               | 3.046.501           | 42,65                     |
| <b>OGÓLEM</b>  | <b>387.000</b>                 | <b>5.595.716</b>      | <b>100,0</b>                        | <b>7.143.716</b>    | <b>100,0</b>              |

Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu rocznego tj. do dnia 10.04.2017 r. do PROJPRZEM S.A. nie wpłynęły zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ.



### **3.4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne**

W Jednostce dominującej Grupy nie ma jakichkolwiek papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

### **3.5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu**

Statut PROJPRZEM S.A. stanowi, że w Spółce istnieją dwa rodzaje akcji: akcje imienne uprzywilejowane (cztery głosy na jedną akcję) oraz akcje zwykłe na okaziciela. Część akcji imiennych, w związku z ich sprzedażą utraciło uprzywilejowanie

### **3.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki**

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia własności akcji zwykłych. Akcje uprzywilejowane mogą być zbywane wyłącznie pomiędzy właścicielami takich akcji. Naruszenie tego ograniczenia, a także zamiana akcji imiennej na akcję na okaziciela powodują wygaśnięcie uprzywilejowania z chwilą zajścia każdego z tych zdarzeń. Nie tracą uprzywilejowania akcje nabyte w wyniku spadkobrania lub darowizny, jeżeli nabywca spełnia warunki zaliczenia do pierwszej grupy podatkowej, określone obowiązującymi przepisami o podatku od spadków i darowizn.

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

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

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

W zakresie emisji akcji decyzję podejmuje Walne Zgromadzenie. Zarząd Spółki pełni rolę organu inicjującego podwyższenie kapitału. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za przygotowanie wszystkich projektów uchwał na WZ, w tym także uchwał dotyczących emisji akcji.

### **3.8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki**

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

„1.Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych, bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że z postanowień Kodeksu Spółek Handlowych lub statutu wynika co innego.

2.Do powzięcia uchwały o zmianie przedmiotu Spółki, wymagana jest większość dwóch trzecich głosów, przy obecności akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego. Skuteczność tak powziętej uchwały nie jest uzależniona od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzali się na zmianę.

3. Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki stosuje się zasady określone w art. 416 – 417 kodeksu spółek handlowych.

4. W przypadku podjęcia uchwały dotyczącej istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, nie jest wymagany wykup akcji należących do akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.”

### **3.9. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania**

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

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

### **3.10. Skład osobowy wraz ze zmianami oraz zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki**

#### **Zarząd**

Na dzień 31.12.2016 r. skład Zarządu PROJPRZEM S.A. przedstawiał się następująco:

- |                     |                    |
|---------------------|--------------------|
| – Rafał Jerzy       | Prezes Zarządu     |
| – Sławomir Winiecki | Wiceprezes Zarządu |

W dniu 07.01.2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Władysława Pietrzaka, do dnia odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki oraz Sprawozdania finansowego za 2015 r., nie później jednak niż do dnia 30.06.2016 roku. W dniu 09.06.

2016 roku zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej Spółka poinformowała, że Pan Władysław Pietrzak pozostanie na stanowisku Prezesa Zarządu do czasu wyboru nowego Prezesa Zarządu.

W dniu 29.11.2016 roku Rada Nadzorcza odwołała Władysława Pietrzaka ze stanowiska Prezesa Zarządu oraz Pana Marcina Lewandowskiego ze stanowiska Członka Zarządu oraz powołała nowy Zarząd w składzie Rafał Maria Jerzy – Prezes Zarządu, Sławomir Ireneusz Winiecki – Wiceprezes Zarządu.

Po dniu bilansowym, w dniu 07.04.2017 r., Prezes Zarządu Rafał Jerzy i Wiceprezes Zarządu Sławomir Winiecki złożyli Radzie Nadzorczej Spółki swoje rezygnacje z pełnienia funkcji w Zarządzie z dniem 11.04.2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła 07.04.2017 r. uchwałę o powołaniu z dniem 11.04.2017 r. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki Piotra Szczeblewskiego oraz Wiceprezesa Zarządu Spółki Dariusza Szczechowskiego.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd jest wieloosobowy i składa się z 2 do 4 Członków, jego skład osobowy określa uchwała Rady Nadzorczej o powołaniu a kompetencje poszczególnych jego członków określi Regulamin Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest dla wszystkich Członków Zarządu wspólna.

Na czele Zarządu stoi Prezes Zarządu: Zarząd może ustalić prokurenta/-ów/ i powołać pełnomocników do prowadzenia określonych spraw.

Zarząd zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki, zawierających rozporządzenie prawem lub zaciągających zobowiązanie konieczne jest współdziałanie:

- a) do wartości 20% kapitału zakładowego Spółki - dwóch Członków Zarządu lub jednego Członka Zarządu współdziałającego z prokurentem,
- b) powyżej wartości określonej pod „a” dwóch Członków Zarządu w tym Prezesa Zarządu a w przypadku jego nieobecności powyżej 3 dni – wyznaczonego na piśmie przez Prezesa Członek Zarządu.

Do reprezentowania Spółki w poszczególnych sprawach Zarząd może powołać pełnomocnika. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach Spółki nie zastrzeżonych do wyłącznej decyzji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej są dla Zarządu wiążące. Uchwały Zarządu zapadają większością głosów, a przy równości decyduje głos Prezesa Zarządu. Udzielenie gwarancji, poręczenia albo pożyczki, zakup akcji lub udziałów, zastaw na środku trwałym, ustanowienie hipoteki, zaciągnięcie kredytu lub pożyczki, sprzedaż lub nabycie składnika majątku trwałego i leasing o wartości przekraczającej 20% kapitału zakładowego Spółki a także każda sprzedaż akcji (udziałów) będących własnością „PROJPRZEM” S.A. wymaga zgody Rady Nadzorczej. Pod rygorem nieważności zgoda Rady musi być wyrażona na piśmie.

Regulamin Zarządu dostępny jest na korporacyjnej stronie internetowej Spółki ([www.projprzem.com](http://www.projprzem.com)).

### **Rada Nadzorcza**

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2016 r. przedstawiał się następująco:

- |                      |                                    |
|----------------------|------------------------------------|
| – Dariusz Skrocki    | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| – Mirosław Babiaczyk | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Piotr Fortuna      | Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| – Lech Cyprysiak     | Członek Rady Nadzorczej            |
| – Michał Królikowski | Członek Rady Nadzorczej            |
| – Jacek Nowakowski   | Członek Rady Nadzorczej            |

W dniu 07.01.2016 r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej X kadencji, na którym, w wyniku tajnego głosowania doszło do ukonstytuowania się Rady Nadzorczej Spółki wybranej na NWZA Spółki w dniu 23.12.2015 roku. Skład Rady przedstawiał się wówczas następująco:

- |                       |                                    |
|-----------------------|------------------------------------|
| – Eryk Karski         | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| – Jarosław Skiba      | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Jarosław Karasiński | Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| – Anna Klimkiewicz    | Członek Rady Nadzorczej            |
| – Dariusz Skrocki     | Członek Rady Nadzorczej            |
| – Mariusz Ostrowski   | Członek Rady Nadzorczej            |

Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach PLN)

---

W dniu 09.06.2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybrało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

- |                      |                                    |
|----------------------|------------------------------------|
| – Eryk Karski        | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| – Piotr Gawryś       | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Anna Klimkiewicz   | Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| – Michał Królikowski | Członek Rady Nadzorczej            |
| – Dariusz Skrocki    | Członek Rady Nadzorczej            |

W dniu 12.10.2016 r. Członek Rady Nadzorczej – Dariusz Skrocki złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

W dniu 13.10.2016 r. Spółka otrzymała oświadczenie Pana Eryka Karskiego o jego rezygnacji z dniem 13.10.2016 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej PROJPRZEM S.A.

W dniu 29.11.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybrało nowy skład Rady Nadzorczej opisany powyżej (stan na dzień 31.12.2016 r.).

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do sześciu członków. Liczbę wybieranych członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Wyboru dokonuje się w drodze tajnego głosowania na listę kandydatów zgłoszonych Komisji Wyborczej, po uprzednim wyrażeniu przez zgłaszanego kandydata zgody na kandydowanie. Za wybranych uznaje się tych kandydatów, którzy w głosowaniu uzyskali kolejno najwyższą liczbę ważnych głosów. W przypadku uzyskania równej ilości głosów przez dwu lub więcej kandydatów do jednego z miejsc przeprowadza się wybory dodatkowe wyłącznie z ich udziałem. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego, jego zastępcę i sekretarza. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, przy obecności nie mniej niż 2/3 składu osobowego Rady. W przypadku równości głosów decyduje głos przewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym albo przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady – pod rygorem nieważności głos taki stanowi załącznik do protokołu Rady. Organizację Rady Nadzorczej i sposób wykonywania przez nią czynności określa uchwalony przez WZA regulamin.

Rada Nadzorcza sprawuje stały ogólny nadzór nad działalnością Spółki, a w szczególności:

- 1) bada sprawozdanie finansowe zarówno co do zgodności z dokumentami, jak i stanem faktycznym, bada sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, analizuje i opiniuje wnioski Zarządu w sprawie podziału zysków, źródeł i sposobów pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze itp. oraz przedstawia opinie w tych sprawach Walnemu Zgromadzeniu,
- 2) przedstawia swe stanowisko we wszystkich sprawach mających być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy ponadto:

- 1) wnioskowanie lub zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń stosownie do postanowień § 13 ust. 3 i 4,
- 2) powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu, a na jego wniosek członków Zarządu oraz wykonywanie względem Zarządu wymaganych przepisami prawa uprawnień ze stosunku pracy,
- 3) nadzorowanie wykonywania przez Zarząd uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 4) uchwalanie Regulaminu Zarządu oraz jego zmian,
- 5) wyrażanie zgody na przydział akcji nabytych w celu ich zbycia w trybie art. 363 § 3 KSH,
- 6) podejmowanie decyzji w sprawie nabycia i sprzedaży nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
- 7) zatwierdzanie budżetu spółki na dany rok obrotowy,
- 8) wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem i zaciąganie zobowiązań, o których mowa w § 19 ust. 8 niniejszego statutu.

Przy wykonywaniu swoich obowiązków Rada Nadzorcza ma prawo wglądu do wszystkich dokumentów Spółki oraz żądania wyjaśnień od Zarządu. Rada Nadzorcza powinna się zbierać na posiedzeniach nie rzadziej niż raz na

kwartał, a nadto na każde żądanie Zarządu lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej dziesiątą część kapitału oraz Przewodniczącego Rady, jego Zastępcy lub co najmniej trzech członków Rady.

Regulamin Rady Nadzorczej jest dostępny na korporacyjnej stronie internetowej Spółki ([www.projprzem.com](http://www.projprzem.com)).

### **3.11. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółki**

Spółka nie prowadzi polityki różnorodności w zakresie doboru kluczowych menedżerów spółki. Nabór ww. osób oparty jest o posiadane przez poszczególnych kandydatów doświadczenie zawodowe i kompetencje.

## **4. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Informacje o sprawach sądowych zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym rozdział *Informacje dodatkowe i noty objaśniające*, nota 34.1 *Sprawy Sądowe*.

## **5. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Spółkom Grupy umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

### **5.1. Umowy znaczące zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej w 2016 roku**

- W dniu 13.05.2016 r. PROJPRZEM S.A. zawarła z mBankiem S.A. umowę terminowej transakcji walutowej typu forward na sprzedaż waluty euro w kwocie 500.000 EUR (2.200.800 PLN) z terminem realizacji przypadającym na dzień 30.11.2016 r., po kursie wymiany w wysokości 4,4180 PLN/EUR. Na ten dzień, licząc od daty przekazania ostatniego raportu bieżącego dotyczącego transakcji walutowych (RB nr 13/2015 z 08.05.2015 r.), łączna wartość zawartych z mBank S.A. umów terminowych transakcji walutowych typu forward wynosiła 2.720.000 EUR (11.972.352 PLN) i przekraczała 10% kapitałów własnych Spółki. Transakcją walutową o najwyższej wartości spośród wyżej wymienionych umów był kontrakt zawarty w dniu 29.05.2015 r. na sprzedaż waluty EUR, na kwotę 1.000.000 EUR (4.401.600 PLN) z kursem wymiany 4,1670 PLN/EUR z terminem realizacji przypadającym na dzień 17.06.2016 r. Przedmiotowe transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych, nie odbiegających od warunków stosowanych dla tego typu operacji finansowych i miały na celu zabezpieczenie ryzyka kursowego transakcji rozliczanych w EUR.
- W dniu 24.11.2016 r. PROJPRZEM S.A. podpisała zamówienie na dostawę i montaż konstrukcji stalowej o wartości 3.750.000 EUR netto z kontrahentem realizującym przedsięwzięcie dla branży automotive. O planowanym zawarciu umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 81/2016 z dnia 07.10.2016 r. Kary umowne przewidziane w umowie nie przekraczają 5% wartości umowy. Zgodnie z zapisami kontraktu Spółka uprawniona jest do otrzymania zaliczki w wartości 30% wartości umowy. Zabezpieczeniem otrzymanej zaliczki będzie gwarancja bankowa. Wartość umowy w przeliczeniu na PLN przekracza 10% wartości kapitałów własnych PROJPRZEM S.A.

## 5.2. Umowy znaczące zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej po dniu bilansowym

- W dniu 23.03.2017 r. Spółka zawarła ze spółką Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. umowę zbycia udziałów, na podstawie której Spółka nabyła wszystkie 23.716 udziały w spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy za cenę 1.308 PLN za jeden udział tj. łącznie 31.020.528,00 PLN płatnej w następujących ratach:
  - a) do dnia 24.03.2017r. Spółka zapłaci 10.020.528,00 zł;
  - b) do dnia 31.03.2017r. Spółka zapłaci 4.000.000,00 zł;
  - c) do dnia 31.12.2017r. Spółka zapłaci 6.000.000,00 zł;
  - d) do dnia 30.06.2018r. Spółka zapłaci 3.000.000,00 zł;
  - e) do dnia 31.12.2019.r. Spółka zapłaci 8.000.000,00 zł.

Zabezpieczeniem płatności rat będzie zastaw rejestrowy na udziałach w spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. lub inne dodatkowe zabezpieczenie.

Zarząd Spółki podejmując decyzję o przeprowadzeniu transakcji brał pod uwagę przewidywane korzyści z tytułu przejęcia przez Spółkę 100% udziałów MAKRUM Project Management Sp. z o.o., które są widoczne na dwóch płaszczyznach. Pierwszej opartej na sumowaniu potencjału rynkowego, produkcyjnego i kadrowego dwóch spółek i drugiej opartej na możliwych do osiągnięciach synergii organizacyjnych i kosztowych.

W szczególności Zarząd brał pod uwagę nowe możliwości rozwoju Spółki obejmujące:

- 1) Zwiększenie przychodów Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. w wyniku rozszerzenia palety sprzedażowej Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. o nowe obszary w segmencie przemysłowym;
- 2) Pozyskanie szerokiej bazy klientów MAKRUM Project Management Sp. z o.o. z sektora:
  - a. wydobywania surowców mineralnych i hutnictwa,
  - b. chemicznego i cementowego,
  - c. papierniczego i cukrownictwa,
  - d. produkcji maszyn dla przemysłu samochodowego,
  - e. energetyki i wydobywania węgla brunatnego,
  - f. offshore i marine,
  - g. produkcji specjalistycznych dźwigów,
- 3) Pozyskanie nowych kompetencji produkcyjnych związanych z ciężkimi konstrukcjami maszyn i wielkogabarytową obróbką mechaniczną;
- 4) Pozyskanie doświadczonego zespołu project managerów, komplementarnego do zespołu Spółki oraz sprawnej kadry managerskiej,
- 5) Stworzenie warunków do optymalnego wykorzystania posiadanych przez Spółkę aktywów przemysłowych.

Jednocześnie Zarząd Spółki wskazuje, że w działalności przemysłowej wyraźnie widoczne są synergie produktowe związane z jednej strony z produkcją systemów przeładunkowych PROM i parkingów automatycznych oraz części konstrukcji stalowych wytwarzanych przez Spółkę i MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

## **6. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

### **6.1. Podmioty organizacyjnie lub kapitałowo powiązane ze Spółką**

- Rafał Maria Jerzy – Prezes Zarządu PROJPRZEM S.A.,
- Sławomir Ireneusz Winiecki – Wiceprezes Zarządu PROJPRZEM S.A.,
- Dariusz Skrocki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mirosław Babiacyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Fortuna – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Lech Cyprysiak – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Królikowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Nowakowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. – akcjonariusz PROJPRZEM S.A.,
- MAKRUM Development Sp. z o.o. – akcjonariusz PROJPRZEM S.A.,
- KUCHET Sp. z o.o. – akcjonariusz PROJPRZEM S.A.,
- HOTEL 1 Sp. z o.o. – akcjonariusz PROJPRZEM S.A.,
- NOBLES Sp. z o.o. – akcjonariusz PROJPRZEM S.A.,
- Zdzisław Klimkiewicz – akcjonariusz PROJPRZEM S.A.,
- Paweł Dłużewski – akcjonariusz PROJPRZEM S.A.,
- PROMStahl GmbH – Ronnenberger Str. 20, D-30989 Gehrden, Niemcy (100% w kapitale zakładowym ma PROJPRZEM S.A.),
- PROMStahl Polska Sp. z o.o. – Koronowo (86-010), ul. Szosa Kotomierska 35 (100% w kapitale zakładowym ma PROJPRZEM S.A.),
- PROMstahl Yükleme ve Endüstriyel Kapı Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi – Çamçeşme Mah. Tefik İleri Cad. No: 193/1 – Pendik / Stambuł (100% w kapitale zakładowym ma PROMStahl GmbH).

### **6.2. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Grupy Kapitałowej, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz metod ich finansowania**

W roku 2016 PROJPRZEM S.A. dokonała zakupu zrobotyzowanego stanowiska spawalniczego firmy PANASONIC. Korzyści jakie Spółka osiągnie w kolejnych latach dzięki tej inwestycji to:

- wzrost wydajności produkcji,
- poprawa rytmiczności produkcji,
- bardzo dobra i powtarzalna jakość spawania,
- poprawa warunków pracy człowieka przez odsunięcie go od miejsca występowania zagrożeń, gazów i pyłów spawalniczych oraz wyeliminowanie prac nużących, monotonnych i wymagających dużego wysiłku fizycznego.

Spółka przy finansowaniu ww. inwestycji skorzystała z zewnętrznego źródła finansowania w postaci leasingu operacyjnego.

Spółka nie dokonała w 2016 roku żadnych inwestycji kapitałowych, zarówno w ramach Grupy jak i poza nią.

Po dniu bilansowym dokonano inwestycji w dwie spółki, co zostało opisane w punkcie 5.2 i 17 niniejszego Sprawozdania Zarządu.

## 7. Opis istotnych transakcji zawartych przez Spółkę lub jednostkę zależną od Spółki z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Spółka nie była stroną tego typu transakcji.

## 8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W 2016 roku Spółka nie zaciągnęła żadnych nowych kredytów ani pożyczek. Spółka jedynie przedłużała istniejące linie kredytowe. Spółka również nie wypowiedziała żadnych umów kredytowych i pożyczek.

| PODPISANE W 2016 ROKU ANEKSY DO UMÓW KREDYTÓW<br>SPÓŁEK NALEŻĄCYCH DO GRUPY KAPITAŁOWEJ PROJPRZEM S.A. |             |                              |  |                     |                          |            |  |
|--|-------------|------------------------------|--|---------------------|--------------------------|------------|--|
| Spółka   | Bank        | Produkt                      | Data zawarcia aneksu do umowy          | Termin wymagalności | Kwota udzielona (w tys.) | Waluta     | Oprocentowanie                           |
| PROJPRZEM S.A.   | mBank S.A.  | Kredyt w rachunku bieżącym   | 2016-04-28<br>2016-10-26<br>2016-12-14 | 2017-04-28          | 5 000                    | PLN<br>EUR | WIBOR O/N + marża<br>EURIBOR O/N + marża |
| PROJPRZEM S.A.   | mBank S.A.  | Kredyt inwestycyjny          | 2016-04-28                             | 2018-05-18          | 1 600                    | PLN        | WIBOR 1M + marża                         |
| PROJPRZEM S.A.   | mBank S.A.  | Linia na gwarancje           | 2016-04-28<br>2016-10-26<br>2016-12-14 | 2017-04-28          | 8 000                    | PLN        | -  |
| PROJPRZEM S.A.   | mBank S.A.  | Limit na transakcje pochodne | 2016-04-28<br>2016-10-26<br>2016-12-14 | 2017-04-28          | 2 200                    | PLN        | -  |
| PROMStahl GmbH   | Commerzbank | Kredyt w rachunku bieżącym   | 2016-08-16                             | bezterminowo        | 100                      | EUR        | 6,33%                                    |

W 2016 roku żadna umowa kredytu ani pożyczki nie została wypowiedziana Spółkom z Grupy.

## 9. Informacja o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym

| POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKI NALEŻĄCE DO GRUPY KAPITAŁOWEJ PROJPRZEM S.A. W 2016 ROKU |                   |            |            |            |            |
|--|-------------------|------------|------------|------------|------------|
| Pożyczkodawca  | Pożyczkobiorca    | Data umowy | Data umowy | Data umowy | Data umowy |
| PROJPRZEM S.A.   | Podmiot powiązany | 2016-12-19 | 1 000      | 2017-06-30 | WIBOR1M+6% |
| PROJPRZEM S.A.   | Podmiot powiązany | 2016-12-19 | 1 000      | 2017-06-30 | WIBOR1M+6% |
| PROJPRZEM S.A.   | Podmiot powiązany | 2016-12-19 | 1 000      | 2017-06-30 | WIBOR1M+6% |

\* Podano wartości umowy przed kapitalizacją odsetek.

Wszystkie powyższe pożyczki zostały spłacone wraz z odsetkami do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.



## 10. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach z uwzględnieniem poręczeniach i gwarancjach udzielonych jednostkom powiązanym

| GWARANCJE OTRZYMANE PRZEZ SPÓŁKI NALEŻĄCE DO GRUPY KAPITAŁOWEJ PROJPRZEM S.A. W 2016 ROKU |                               |                |  |                                 |               |
|---|-------------------------------|----------------|--|---------------------------------|---------------|
| Data wystawienia  | Gwarant                       | Beneficjent    | Rodzaj zabezpieczenia                        | Kwota zabezpieczenia w tys. PLN | Data ważności |
| 2016-11-17  | Bank Spółdzielczy w Koronowie | PROJPRZEM S.A. | wypełnienie zobowiązań zgodnie z umową       | 15                              | 2019-10-30    |
| 2016-03-16  | PZU S.A.                      | PROJPRZEM S.A. | gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek | 6                               | 2020-09-01    |
| 2016-02-22  | UNIQUA                        | PROJPRZEM S.A. | gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek | 12                              | 2021-01-31    |

| GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKI NALEŻĄCE DO GRUPY KAPITAŁOWEJ PROJPRZEM S.A. W 2016 ROKU |             |                |                       |                                 |               |
|---|-------------|----------------|-----------------------|---------------------------------|---------------|
| Data wystawienia  | Gwarant     | Dłużnik        | Rodzaj zabezpieczenia | Kwota zabezpieczenia w tys. PLN | Data ważności |
| 2016-09-28  | mBank S.A.  | PROJPRZEM S.A. | gwarancja przetargowa | 50                              | 2017-01-09    |
| od 2016-03-08 do 2016-09-12   | Commerzbank | PROMStahl GmbH | gwarancje             | 195                             | bezterminowe  |
| 2016-02-03  | R+V         | PROMStahl GmbH | gwarancje             | 2                               | bezterminowe  |
| od 2016-01-08 do 2016-11-25   | VHV         | PROMStahl GmbH | gwarancje             | 218                             | bezterminowe  |
| od 2016-01-08 do 2016-11-09   | Axa         | PROMStahl GmbH | gwarancje             | 1 368                           | bezterminowe  |

Beneficjentami wszystkich powyższych gwarancji udzielonych są podmioty niepowiązane z Grupą Kapitałową.

Ponadto Spółki należące do Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. w 2016 roku nie otrzymały ani nie udzieliły żadnych poręczeń.

## 11. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych do dnia 10.04.2017 r.

W roku 2016 Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

## 12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa nie publikowała prognozy wyników na rok 2016.

### **13. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Podstawowym elementem kształtującym politykę ograniczania ryzyka płynności jest utrzymywanie zdolności Spółek Grupy do terminowego wywiązywania się z bieżących i planowanych zobowiązań wobec kontrahentów.

W 2016 roku Spółki Grupy korzystały z finansowania obrotowego, systematycznie spłacały zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz kredytu długoterminowego.

Spółki Grupy na bieżąco monitorują pozycję płynności zestawiając salda i terminy spływu należności handlowych z terminami zapadalności płatności zobowiązań handlowych, finansowych, publiczno-prawnych i innych. Stosowane procedury pozwalają na szybką identyfikację ewentualnych zagrożeń płynności i wprowadzenie środków zaradczych.

Z uwagi na fakt, iż ponad dwóch trzecich strumieni gotówkowych spływających do Grupy związanych jest ze sprzedażą systemów przeładunkowych, to portfel należności Grupy jest aktualnie znacząco zdywersyfikowany kwotowo, podmiotowo i geograficznie, co podnosi jego wiarygodność.

W ocenie Zarządu GK PROJPRZEM S.A. zarządzanie zasobami finansowymi ocenia pozytywnie i nie widzi znaczących obszarów zagrożeń dla prawidłowego regulowania swoich zobowiązań.

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

W 2017 roku Spółka PROJPRZEM S.A. zakupiła udziały w dwóch podmiotach: PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. oraz MAKRUM Project Management Sp. z o.o. Płatność za MAKRUM Project Management Sp. z o.o. została rozłożona na raty.

W ocenie zarządu posiadane przez Grupę zasoby finansowe, potencjalna zdolność kredytowa oraz możliwość zbycia aktywów niezwiązanych z bieżącą działalnością operacyjną pozwalają na płynny zakup udziałów.

Aktualnie Spółki Grupy przeprowadzają analizę najlepszego sposobu wykorzystania przez nie aktywów produkcyjnych i nie ma na dzień dzisiejszy doprecyzowanych planów w tym zakresie.

### **15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy, wraz z określeniem stopnia ich wpływu**

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową PROJPRZEM S.A. w roku 2016 istotny wpływ miały:

- wzrost przychodów i rentowności segmentu systemów przeładunkowych,
- ograniczenie działalności w sektorze budownictwa przemysłowego,
- konsekwentne urealnienie wartości aktywów (należności, zapasów, aktywów niematerialnych) będące w dużej mierze wynikiem decyzji podejmowanych także przed 2016 rokiem.

## **16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej do dnia 31.12.2017 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej**

### **16.1. Czynniki zewnętrzne**

Czynnikami zewnętrznymi wpływającymi w istotny sposób na rozwój Grupy będą:

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie – w tym poziom nakładów inwestycyjnych,
- poziom kursu EUR rzutujący na rentowność i atrakcyjność sprzedaży eksportowej,
- sytuacja na rynku nieruchomości mieszkaniowych w Bydgoszczy – decydująca o potencjalnych możliwościach związanych z posiadaną nieruchomością inwestycyjną w Bydgoszczy w dzielnicy Fordon,
- popyt na inne nieruchomości – możliwość i warunki zbytu pozostałych nieoperacyjnych nieruchomości Grupy.

### **16.2. Czynniki wewnętrzne**

Bezpośrednimi czynnikami wewnętrznymi wpływającymi w istotny sposób na rozwój Grupy będą:

- reorganizacja modelu zarządzania całą rozszerzoną Grupą Kapitałową,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału produkcyjne, w tym rozbudowanego zakładu produkcyjnego systemów przeładunkowych w Koronowie,
- reorganizacja modelu sprzedaży i zwiększenie działań proaktywnych w kraju i zagranicą,
- restrukturyzacja zakładu produkcyjnego konstrukcji stalowych w Sępólnie Krajeńskim w celu przywrócenia rentowności segmentu,
- reaktywacja budownictwa przemysłowego w podmiocie zależnym,
- wykorzystanie synergii w związku z przejęciem udziałów w MAKRUM Project Management Sp. z o.o., wykorzystanie kanałów dystrybucyjnych Grupy w Polsce i zagranicą do sprzedaży nowych produktów Grupy (parkingi automatyczne, tradycyjne urządzenie MAKRUM Project Management Sp. z o.o.).

### **16.3. Opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej do dnia 31.12.2017 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej**

Główne cele na 2017 rok związane są z:

- optymalizacją zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową,
- zwiększeniem przychodów i rentowności segmentu systemów przeładunkowych,
- wykorzystaniem synergii Spółki z jej podmiotami zależnymi w tym z MAKRUM Project Management Sp. z o.o.,
- optymalizacją wykorzystania potencjału produkcyjnego, rynkowego i kapitału ludzkiego Spółki i jej podmiotów zależnych,

- koncentracją na działaniach związanych z podstawowymi segmentami operacyjnymi i sprzedaż aktywów nieoperacyjnych,
- restrukturyzacją segmentu konstrukcji stalowych,
- reaktywacją budownictwa przemysłowego w podmiocie zależnym,
- koncentracją na ograniczeniu ryzyka kredytowego i ryzyka związanego z prowadzonymi kontraktami, co było znaczącym powodem strat spółki w latach 2013-2016.

## **17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową**

W 2016 roku wystąpiły znaczące zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki opisane w pkt. 3.10 niniejszego Sprawozdania.

Obecny Zarząd prowadzi działania zmieniające model i zasady zarządzania przedsiębiorstwem.

W zakresie Zarządu PROJPRZEM S.A. pozostają decyzje o strategicznym znaczeniu dla funkcjonowania całej Grupy Kapitałowej oraz optymalizacji wykorzystania posiadanego majątku.

W dniu 30.12.2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o zamiarze rozwinięcia i umiejscowienia sektora budowlanego prowadzonego przez Spółkę w nowej swojej spółce zależnej pod firmą PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.

Wyodrębnienie sektora budowlanego do spółki zależnej umożliwi rozwój tego sektora w ramach Grupy PROJPRZEM poprzez skuteczniejszą kontrolę kosztów i przychodów sektora budowlanego w Grupie PROJPRZEM. Jednocześnie wyodrębnienie sektora budowlanego w spółce zależnej pozwoli zdywersyfikować ryzyka związane z prowadzeniem tej części działalności Spółki.

Spółka umożliwi realizację działalności budowlanej w spółce zależnej poprzez dotychczasową kadrę specjalistów w Spółce oraz nowych pracowników wywodzących się z wiodących w Polsce podmiotów z sektora budowlanego. Spółka zależna rozpoczęła działalność operacyjną z początkiem 2017 roku.

W marcu 2017 Spółka nabyła 100% udziałów w spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Zarząd Spółki podejmując decyzję o przeprowadzeniu transakcji brał pod uwagę przewidywane korzyści z tytułu tej transakcji. Widoczne są one na dwóch płaszczyznach. Pierwszej opartej na sumowaniu potencjału rynkowego, produkcyjnego i kadrowego dwóch spółek i drugiej opartej na możliwych do osiągnięciach synergii organizacyjnych i kosztowych. Jednocześnie Zarząd Spółki wskazuje, że w działalności przemysłowej wyraźnie widoczne są synergie produktowe związane z jednej strony z produkcją systemów przeładunkowych PROM i parkingów automatycznych oraz części konstrukcji stalowych wytwarzanych przez Spółkę i MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

## **18. Umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółek grupy przez przejęcie**

Grupa w 2016 roku nie zawarła takich umów.

## 19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych dla osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących Spółkę oraz wartość zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami

Informacje o:

- 1) wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku;
- 2) wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych;
- 3) wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu;

zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym rozdział *Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające*, nota 36.6.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki.

## 20. Akcje i udziały Spółki oraz jednostek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

| Akcjonariusz                                 | Stan na 31.12.2015 | Zwiększenia stanu posiadania | Zmniejszenia stanu posiadania | Stan na 31.12.2016 |
|--|--------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| <b>Członkowie Rady Nadzorczej</b>            |                    |                              |                               |                    |
| Eryk Karcki                                  | 112.387            | n/d*                         | n/d*                          | n/d*               |
| Jarosław Skiba                               | 0                  | n/d*                         | n/d*                          | n/d*               |
| Jarosław Karasiński                          | 0                  | n/d*                         | n/d*                          | n/d*               |
| Dariusz Skrocki                              | 0                  | -----                        | -----                         | 0                  |
| Anna Klimkiewicz                             | 6.620              | n/d*                         | n/d*                          | n/d*               |
| Mariusz Ostrowski                            | 25.875             | n/d*                         | n/d*                          | n/d*               |
| Mirosław Babiaczyk                           | n/d**              | n/d**                        | n/d**                         | 0                  |
| Piotr Fortuna                                | n/d**              | n/d**                        | n/d**                         | 0                  |
| Lech Cyprysiak                               | n/d**              | n/d**                        | n/d**                         | 0                  |
| Michał Królikowski                           | n/d**              | n/d**                        | n/d**                         | 0                  |
| Jacek Nowakowski                             | n/d**              | n/d**                        | n/d**                         | 0                  |
| <b>Członkowie Zarządu/Osoby Zarządzające</b> |                    |                              |                               |                    |
| Marcin Lewandowski                           | 13.090             | n/d*                         | n/d*                          | n/d*               |
| Rafał Jerzy                                  | n/d**              | n/d**                        | n/d**                         | 0                  |
| Sławomir Winiecki                            | n/d**              | n/d**                        | n/d**                         | 0                  |

\* Na dzień 31.12.2016 r. osoba nie była Członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu.

\*\* Na dzień 31.12.2015 r. osoba nie była Członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu.

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne osoby Zarządzające nie zgłaszały Spółce do dnia publikacji niniejszego sprawozdania informacji o posiadaniu akcji PROJPRZEM S.A. i jednostek powiązanych.

## **21. Informacje o znanych Spółce umowach, zawartych do dnia 10.04.2016 roku, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Spółka nie została powiadomiona i nie posiada informacji własnych w sprawie umów, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy.

## **22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Spółka nie prowadzi obecnie programów akcji pracowniczych.

## **23. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Podmiotem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Grupy jest Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. na podstawie umów zawartych z:

- PROJPRZEM S.A. z dnia 19.07.2016 r. Umowa została zawarta na przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 m-cy kończący się 30.06.2016 r. oraz za rok kończący się 31.12.2016 r.
- PROMStahl Polska Sp. z o.o. z dnia 04.10.2016 r. Umowa została zawarta na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za rok kończący się 31.12.2016 r.

Informacje nt. wynagrodzenia biegłego rewidenta zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym rozdział *Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające*, nota 37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Bydgoszcz, dn. 10 kwietnia 2017 roku

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*  
*Sławomir Winiecki*

---

*Prezes Zarządu*  
*Rafał Jerzy*