



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 ROKU

*25 maja 2017 roku*

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

## Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Zmiany w składzie Grupy	11
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
4. Segmenty operacyjne	13
5. Przychody i koszty	14
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
7. Zmiana szacunków i korekty błędów	17
7.1. Korekty prezentacyjne danych porównawczych	18
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	18
8.1. Profesjonalny osąd	18
8.2. Niepewność szacunków i założeń	20
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	23
10. Podatek dochodowy	24
11. Rzeczowe aktywa trwałe	25
12. Nieruchomości inwestycyjne	26
13. Aktywa niematerialne	27
14. Zapasy	28
15. Świadczenia pracownicze	28
16. Rezerwy	28
17. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	29
18. Inne istotne zmiany	30
18.1. Sprawy sądowe	30
18.2. Zobowiązania warunkowe	32
18.3. Zobowiązania inwestycyjne	32
18.4. Kapitał własny	32

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

(w tysiącach PLN)

---

18.5.	Zarządzanie kapitałem	32
18.6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
18.7.	Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych	33
18.8.	Należności i pożyczki	33
18.9.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
18.10.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34
18.11.	Koszty sprzedaży	34
18.12.	Koszty ogólnego zarządu	34
18.13.	Zysk przypadający na jedną akcję	34
19.	Należności z tytułu umów o usługi budowlane	35
20.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	36
20.1.	Nabycie jednostek	36
20.2.	Zbycie jednostek zależnych	38
20.3.	Nabycie udziałów niekontrolujących	38
21.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	38
22.	Instrumenty finansowe	38
23.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
24.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	40

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2016
	tys. PLN			tys. EUR		
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Przychody ze sprzedaży	31 613	23 197	123 109	7 313	5 354	28 220
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 429	(295)	(2 339)	331	(68)	(536)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	953	(148)	(2 614)	220	(34)	(599)
Zysk (strata) netto	(96)	(242)	(4 716)	(22)	(56)	(1 081)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(96)	(242)	(4 716)	(22)	(56)	(1 081)
Zysk na akcję (PLN)	(0,02)	(0,04)	(0,28)	(0,00)	(0,01)	(0,06)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,02)	(0,04)	(0,28)	(0,00)	(0,01)	(0,06)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3228	4,3323	4,3625

<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 009	(3 872)	2 861	927	(894)	656
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 349)	132	(5 733)	(2 163)	30	(1 314)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 197	(1 035)	(1 688)	508	(239)	(387)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 661	7 624	(4 560)	1 078	1 760	(1 045)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3228	4,3323	4,3625

<b>Bilans</b>						
Aktywa	176 743	122 067	129 671	41 884	28 598	29 311
Zobowiązania długoterminowe	19 472	2 254	3 661	4 614	528	828
Zobowiązania krótkoterminowe	66 651	27 335	34 981	15 795	6 404	7 907
Kapitał własny	90 620	92 478	91 030	21 475	21 666	20 576
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	90 620	92 478	91 030	21 475	21 666	20 576
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2198	4,2684	4,4240

Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu okresów kurs ten wyniósł:

01 stycznia do 31 marca 2017: 1 euro = 4,3228

01 stycznia do 31 marca 2016: 1 euro = 4,3323

01 stycznia do 31 grudnia 2016: 1 euro = 4,3625

Pozycje bilansowe przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu dni bilansowych kurs ten wyniósł:

31 marca 2017: 1 euro = 4,2198

31 marca 2016: 1 euro = 4,2684

31 grudnia 2016: 1 euro = 4,4240

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	nota	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	5	<b>31 613</b>	<b>23 197</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		31 613	22 779
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	418
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>22 565</b>	<b>16 391</b>
Koszt sprzedanych produktów		22 565	16 099
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-	292
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>9 048</b>	<b>6 806</b>
Koszty sprzedaży		4 658	3 934
Koszty ogólnego zarządu		3 520	2 903
Pozostałe przychody operacyjne	5	728	186
Pozostałe koszty operacyjne	5	170	450
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>1 429</b>	<b>(295)</b>
Przychody finansowe	5	536	386
Koszty finansowe	5	1 021	239
Zysk z okazijnego nabycia		9	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>953</b>	<b>(148)</b>
Podatek dochodowy	10	1 049	94
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(96)</b>	<b>(242)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(96)</b>	<b>(242)</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(96)	(242)
<b>Podstawowy zysk na akcje</b>		(0,02)	(0,04)
<b>Rozwodniony zysk na akcje</b>		(0,02)	(0,04)
<b><i>Inne całkowite dochody</i></b>			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(314)	38
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(314)	38
<b>Całkowite dochody</b>		<b>(410)</b>	<b>(204)</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(410)	(204)

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Aktywa	nota	31-03-2017 (niebadane)	31-12-2016	31-03-2016 (przekształcone)
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartość firmy		31 924	-	-
Aktywa niematerialne	13	861	978	2 613
Rzeczowe aktywa trwałe	11	41 236	29 194	27 784
Nieruchomości inwestycyjne	12	26 011	26 134	20 914
Należności i pożyczki	18.8	1 713	1 667	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		127	85	72
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 172	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	135	746	1 833
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>103 179</b>	<b>58 804</b>	<b>53 216</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	14	31 948	29 452	28 309
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	19	2 697	-	1 740
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18.9	31 067	30 482	30 423
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		26	-	-
Pożyczki	18.8	1 432	3 008	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	6	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 733	115	768
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18.6	4 661	7 805	7 611
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>73 564</b>	<b>70 868</b>	<b>68 851</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>176 743</b>	<b>129 671</b>	<b>122 067</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

(w tysiącach PLN)

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Pasywa	nota	31-03-2017 (niebadane)	31-12-2016	31-03-2016 (przekształcone)
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	18.4	5 983	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		52 991	52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia		(95)	219	72
Kapitał zapasowy		438	438	438
Pozostałe kapitały rezerwowe		36 171	36 171	42 718
Zyski zatrzymane:		(4 867)	(4 771)	(9 724)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(4 771)	(55)	(9 482)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(96)	(4 716)	(242)
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>90 620</b>	<b>91 030</b>	<b>92 478</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>90 620</b>	<b>91 030</b>	<b>92 478</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17	2 287	183	512
Leasing finansowy		4 022	1 723	1 447
Pozostałe zobowiązania		12 486	1 543	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15	678	212	295
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>19 472</b>	<b>3 661</b>	<b>2 254</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		35 646	24 443	20 041
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		655	1 037	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17	18 285	1 072	714
Leasing finansowy		3 737	1 440	1 284
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	101
Zobowiązanie z tytułu umów o usługę budowlaną		-	129	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15	4 770	3 748	4 061
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		3 543	2 966	1 088
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		15	145	46
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>66 651</b>	<b>34 981</b>	<b>27 335</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>86 123</b>	<b>38 641</b>	<b>29 589</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>176 743</b>	<b>129 671</b>	<b>122 067</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	nota	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>953</b>	<b>(148)</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	702	772
Amortyzacja aktywów niematerialnych	13	166	61
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		20	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		(800)	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		26	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(138)	(22)
Koszty odsetek		-	69
Przychody z odsetek i dywidend		-	(2)
<b>Korekty razem</b>		<b>(25)</b>	<b>878</b>
Zmiana stanu zapasów	14	(2 496)	(1 334)
Zmiana stanu należności		1 128	1 763
Zmiana stanu zobowiązań		8 839	(5 071)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(1 360)	(478)
Zmiana stanu należności z tytułu umów budowlanych		(2 826)	533
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>3 285</b>	<b>(4 587)</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(204)	(15)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>4 009</b>	<b>(3 872)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	(197)	(612)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11	30	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		100	742
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		(11 961)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		3 000	-
Pożyczki udzielone		(400)	-
Otrzymane odsetki		78	2
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(9 349)</b>	<b>132</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	17	2 573	-
Spłaty kredytów i pożyczek	17	(110)	(766)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(219)	(200)
Odsetki zapłacone		(47)	(69)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>2 197</b>	<b>(1 035)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(3 144)</b>	<b>(4 775)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>7 805</b>	<b>12 399</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	22
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>4 661</b>	<b>7 624</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>219</b>	<b>438</b>	<b>36 171</b>	<b>-4 771</b>	91 030
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2017 roku</b>							
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2017 roku						-96	-96
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2017 roku			-314				-314
Razem całkowite dochody			-314			-96	-410
<b>Saldo na dzień 31.03.2017 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>-95</b>	<b>438</b>	<b>36 171</b>	<b>-4 867</b>	<b>90 620</b>

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>34</b>	<b>438</b>	<b>42 718</b>	<b>(8 555)</b>	<b>93 609</b>
Korekta błędu podstawowego						(927)	(927)
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>34</b>	<b>438</b>	<b>42 718</b>	<b>(9 482)</b>	<b>92 682</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2016 roku</b>							
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku						(242)	(242)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku			38				38
Razem całkowite dochody	-	-	38	-	-	(242)	(204)
<b>Saldo na dzień 31.03.2016 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>72</b>	<b>438</b>	<b>42 718</b>	<b>(9 724)</b>	<b>92 478</b>

## **Dodatkowe noty objaśniające**

### **1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa PROJPRZEM S.A. („Grupa”) składa się z PROJPRZEM S.A. z siedzibą w Bydgoszczy przy ulicy Bernardyńskiej 13 („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty do sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane na dzień 31 marca 2017 oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2016 roku. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty do rachunku zysków i strat i noty do sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku oraz 31 marca 2016 roku - nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000024679.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 002524300.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- produkcja konstrukcji metalowych PKD 2511.Z,
- roboty związane ze wnoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych PKD 4120.Z,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej PKD 4299.Z,
- wykonywanie wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych PKD 4322Z,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wnoszeniem budynków PKD 4110.Z.

Podmiotem bezpośrednio dominującym spółki PROJPRZEM S.A. jest Grupa Kapitałowa Immobile S.A.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku.

## **2. Zmiany w składzie Grupy**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2016 roku:

W dniu 02 stycznia 2017r. Jednostka Dominująca zawarła ze spółką Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. umowę zbycia udziałów, na podstawie której Jednostka Dominująca nabyła wszystkie 1000 udziałów w spółce Hotel 3 GKI Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy za cenę 0,50 złotych za jeden udział tj. łącznie 500 zł. W dniu 3 lutego 2017 roku została zarejestrowana w KRS zmiana brzmienia firmy Spółki na: PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.

Jednostka Dominująca umożliwi realizację działalności budowlanej w spółce zależnej poprzez dotychczasową kadrę specjalistów PROJPRZEM S.A. oraz nowych pracowników wywodzących się z wiodących w Polsce podmiotów z sektora budowlanego.

PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. ma siedzibę w Bydgoszczy oraz oddział w Poznaniu.

W dniu 23 marca 2017r. Jednostka Dominująca zawarła ze spółką Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. umowę zbycia udziałów, na podstawie której Jednostka Dominująca nabyła wszystkie 23716 udziałów w spółce Makrum Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy za cenę 1.308 zł za jeden udział tj. łącznie 31.020.528,00 zł, 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 31.12.2019r. Spółka zapłaci 8.000.000,00 zł.

Zabezpieczeniem płatności rat jest zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Makrum Project Management Sp. z o.o.

## GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

Skład Grupy na dzień 31 marca 2017 roku przedstawia się następująco:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Procentowy udział w kapitale</i>
PROMStahl GmbH	Gehrden Hannoveru	k. Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie Niemiec i innych krajów Europy	100 %
PROMStahl Polska Sp. z o.o.	Zielonka Warszawy	k. Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie Polski i innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej	100 %
Promstahl Yükleme ve Endüstriyel Kapı Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi- stosowana nazwa PROMStahl Turcja	Pendik/Stambuł	Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie Turcji	100 % poprzez PROMStahl GmbH
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Wykonawstwo w zakresie budownictwa przemysłowego	100 %
MAKRUM Project Management Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Produkcja i sprzedaż, krajowa i eksportowa ciężkich konstrukcji stalowych oraz maszyn i urządzeń	100 % poprzez PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.

### 3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 10 kwietnia 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

**4. Segmenty operacyjne**

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

Segment systemów przeładunkowych;

Segment konstrukcji stalowych;

Segment budownictwa przemysłowego;

Segment pozostały, który obejmuje m.in. wynajem i dzierżawę nieruchomości.

Jednostka dominująca prowadzi działalność we wszystkich wskazanych segmentach. Wszystkie spółki zależne prowadzą działalność wyłącznie w segmencie systemów przeładunkowych.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych oraz kosztów z tytułu podatku dochodowego.

Niealokowane aktywa obejmują inwestycje długoterminowe, aktywa na odroczony podatek dochodowy, inne należności niż z tytułu dostaw i usług, inwestycje krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe.

Osobom decyzyjnym nie są przedstawiane informacje na temat zobowiązań poszczególnych segmentów. Informacje wskazane w powyższej tabeli są sporządzane dla osób decydujących o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentów.

SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe segmenty	Niealokowane	OGÓŁEM
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2017 roku (niebadane)</b>						
Przychody przypisane do segmentów	21 854	7 692	1 574	493	-	31 613
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>8 483</b>	<b>336</b>	<b>(14)</b>	<b>243</b>	-	<b>9 048</b>
Koszty sprzedaży	4 374	250		34		4 658
Koszty ogólnego zarządu	2 664	675	138	43		3 520
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>1 445</b>	<b>(589)</b>	<b>(152)</b>	<b>166</b>	-	<b>870</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	73 318	36 904	1 111	21 300	44 110	176 743

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe segmenty	Niealokowane	OGÓŁEM
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku (niebadane)</i>						
Przychody przypisane do segmentów	17 211	5 301	305	380		23 197
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	6 075	603	43	85		6 806
Koszty sprzedaży	3 637	297				3 934
Koszty ogólnego zarządu	1 978	772	127	26		2 903
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	460	-466	-84	59		-31
Aktywa segmentu sprawozdawczego	58 343	28 693	769		37 234	125 039

Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem jednostki przed opodatkowaniem	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>870</b>	<b>(31)</b>
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	728	186
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(170)	(450)
<b>Pozostałe przychody i koszty razem</b>	<b>558</b>	<b>(264)</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 428</b>	<b>(295)</b>
Przychody finansowe	536	386
Koszty finansowe (-)	(1 021)	(239)
Zysk z okazjowego nabycia	9	
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>953</b>	<b>(148)</b>

\* - zysk brutto na sprzedaży pomniejszony o koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

## 5. Przychody i koszty

*Przychody i koszty w ramach działalności operacyjnej:*

Przychody Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wyniosły 31 613 tys. PLN i były o 36,28% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (23 197 tys. PLN). Największy udział w przychodach miała sprzedaż w segmencie - Systemy przeładunkowe - 21 854, Konstrukcje stalowe - 7 692 i Budownictwo przemysłowe - 1 574 (analogicznie 17 211 tys. PLN, 5 301 tys. PLN 305 tys. PLN w porównywalnym okresie roku 2016).

Koszt własny sprzedaży wyniósł 22 565 tys. PLN, co pozwoliło osiągnąć zysk brutto na sprzedaży w wysokości 9 048 tys. PLN wobec 6 806 tys. PLN w roku przy koszcie własnym sprzedaży w wysokości 16 391 tys. PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

*Pozostałe przychody operacyjne*

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	27	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	-	62
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	403	-
Rozwiązanie/wykorzystanie rezerw	210	-
Otrzymane kary i odszkodowania	-	23
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	43
Dotacje otrzymane	2	-
Pozostałe przychody operacyjne	86	59
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>728</b>	<b>186</b>

Pozostałe przychody operacyjne w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wyniosły 728 tys. PLN, w porównywalnym okresie 2016 roku wyniosły 186 tys. PLN. W pierwszym kwartale roku najistotniejszy wpływ na poziom pozostałych przychodów operacyjnych miało odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 403 tys. PLN oraz rozwiązanie/wykorzystanie rezerw o łącznej kwocie 210 tys. PLN.

*Pozostałe koszty operacyjne*

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8	-
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	-	44
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	65	43
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	42
Utworzenie rezerw	-	197
Zapłacone kary i odszkodowania	61	-
Koszty sądowe, komornicze, windykacyjne	-	38
Inne koszty	36	87
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>170</b>	<b>450</b>

Pozostałe koszty operacyjne w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 osiągnęły poziom 170 tys. PLN, w porównywalnym okresie 2016 roku wyniosły 450 tys. PLN. Na saldo kosztów największy wpływ mają zapłacone kary i odszkodowania o łącznej wartości 61 tys. PLN oraz odpisy aktualizujące wartość należności finansowych o wartości 65 tys. PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

(w tysiącach PLN)

*Przychody finansowe*

Przychody finansowe	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)
<i>Przychody z odsetek:</i> Pożyczki i należności	122	24
<b>Przychody z odsetek</b>	<b>122</b>	<b>24</b>
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej:</i> Instrumenty pochodne handlowe	414	358
<b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej</b>	<b>414</b>	<b>358</b>
<i>Pozostałe przychody finansowe</i> Inne przychody finansowe	-	4
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>536</b>	<b>386</b>

*Koszty finansowe*

Koszty finansowe	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)
<i>Koszty odsetek:</i> Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	-
Kredyty w rachunku kredytowym	26	74
Pożyczki	60	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	-
Inne	19	-
<b>Koszty odsetek</b>	<b>138</b>	<b>74</b>
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej:</i> Instrumenty pochodne handlowe	25	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	-
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej</b>	<b>27</b>	-
<i>Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych:</i> Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	130	164
Pożyczki i należności	344	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	99	-
Różnice kursowe zrealizowane	282	-
<b>Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>856</b>	<b>164</b>
<i>Pozostałe koszty finansowe</i> Inne koszty finansowe	-	2
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>1 021</b>	<b>239</b>

Koszty finansowe w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku osiągnęły poziom 1 021 tys. PLN, w porównywalnym okresie 2016 roku wyniosły 239 tys. PLN. Wpływ na ich poziom mają głównie straty z tytułu różnic kursowych związane ze spadkiem kursu EUR i TRY.



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

## 6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

## 7. Zmiana szacunków i korekty błędów

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty błędu poprzednich okresów w związku z przyjętą błędnie metodologią wyceny jednej z nieruchomości inwestycyjnych Spółki. W zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, przy wycenie nieruchomości inwestycyjnej nie została uwzględniona zawarta umowa dzierżawy nieruchomości na czas określony, która wpływa na pozycję kapitałów na dzień 31 marca 2016 roku.

Zarząd spółki zlecił sporządzenie wyceny nieruchomości z uwzględnieniem obowiązującej umowy dzierżawy. W efekcie obniżono wartość nieruchomości inwestycyjnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, odpowiadającej korekcie wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz obniżono wynik 2015 roku o wycenę nieruchomości inwestycyjnej w łącznej kwocie 927 tys. zł. Korekta ta analogicznie wpłynęła na wartość wyceny nieruchomości na dzień 31.03.2016 roku w kwocie 1 145 tys. PLN.

### KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI - UZGODNIENIE POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2016		
	Przed korektami	Korekty	Przekształcone
Nieruchomości inwestycyjne	22 059	-1 145	20 914
Aktywa trwałe	56 188	-1 145	55 043
<b>Aktywa razem</b>	125 039	-1 145	123 894

## GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2016		
	Przed korektami	Korekty	Przekształcone
<b>Kapitał własny</b>			
Zyski zatrzymane:	-8 797	-927	-9 724
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 555	-927	-9 482
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-242		-242
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	93 405	-927	92 478
Kapitał własny	93 405	-927	92 478
<b>Zobowiązania</b>			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 045	-218	1 827
Zobowiązania długoterminowe	4 299	-218	4 081
Zobowiązania razem	31 634	-218	31 416
<b>Pasywa razem</b>	125 039	-1 145	123 894

### 7.1. Korekty prezentacyjne danych porównawczych

Grupa dokonała następujących zmian danych porównawczych, mających na celu bardziej wiarygodną prezentację poszczególnych elementów w sprawozdaniu finansowym:

- wykazanie w Skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie netto, które skutkowało zmniejszeniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z kwoty 3 660 tysięcy złotych do kwoty 1 833 tysięcy złotych.

## 8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 8.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Emitenta osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

## **GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

### *Ocena przesłanek utraty wartości aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych*

Na każdy dzień bilansowy PROJPRZEM S.A. dokonuje oceny przesłanek utraty wartości składników majątku trwałego. Poprzez przesłanki utraty wartości rozumie się zdarzenia wskazujące, iż mogło nastąpić obniżenie możliwych przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych ze składnika aktywów trwałych. W przypadku zidentyfikowania przesłanek utraty wartości danego składnika aktywów ustalana jest jego wartość odzyskiwalna.

### *Wycena nieruchomości inwestycyjnych*

Grupa dokonuje wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych w oparciu o wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych oraz własny osąd zmiany warunków rynkowych i innych parametrów istotnie wpływających na wartość, zgodnie z przyjętą polityką wyceny nieruchomości inwestycyjnych.

### *Kwantyfikacja odpisów aktualizujących wartość zapasów*

Na dzień bilansowy Grupa ustala, czy nie nastąpiła utrata wartości zapasów wskutek niemożliwości wykorzystania w procesie produkcji lub sprzedaży po cenie przewyższającej wartość księgową. W takich przypadkach Zarząd w oparciu o indywidualną analizę dokonuje kwantyfikacji odpisu aktualizującego mającego na celu doprowadzenie wyceny zapasów do wartości możliwej do uzyskania ze sprzedaży.

### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

### *Ocena odzyskiwalności należności*

Grupa na dzień bilansowy dokonuje oceny wartości odzyskiwalnej należności, która polega na ocenie takich parametrów jak stopień przeterminowania salda, indywidualna ocena jakości należności i wierzyciela. Na bazie przeprowadzonej analizy Zarząd dokonuje oceny czy dana należność wymaga korekty o odpis aktualizujący.

W przypadku należności o terminie wymagalności dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego dokonuje się wyceny takich należności w skorygowanej cenie nabycia (dyskontuje się przy wykorzystaniu rentowności 2-, 5- lub 10-letnich krajowych obligacji skarbowych dla należności krajowych oraz rentowności 2-, 5- lub 10-

## GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

letnich niemieckich obligacji skarbowych dla należności w walucie euro) oraz uwzględniając ryzyko kredytowe klienta.

### 8.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

#### *Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych*

Grupa dokonała oceny przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych. Zarząd zidentyfikował przesłanki utraty w odniesieniu do następujących aktywów:

- aktywa niematerialne – Zarząd zidentyfikował utratę wartości systemu zintegrowanego IFS w kwocie 1 mln złotych w oparciu o plany związane z przyszłym zaniechaniem użytkowania niektórych modułów systemu. W przypadku gdyby plany Zarządu co do wykorzystania systemu księgowego uległy zmianie, oszacowana wartość odpisu aktualizującego uległaby zmianie. Szczegółowe informacje w zakresie powyższych zmian zostały opisane w nocie 13.

- aktywa trwałe w segmencie konstrukcji stalowych – Zarząd zidentyfikował przesłanki utraty wartości majątku trwałego w segmencie konstrukcji stalowych w związku ujemnymi wynikami osiąganymi w tym segmencie. Rzeczowe aktywa trwałe, głównie grunt i budynek, zostały wycenione przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. W przypadku gdyby parametry rynkowe uległy istotnemu pogorszeniu, wówczas przyjęte założenie o braku odpisu aktualizującego, mogłoby okazać się nieaktualne.

Szczegóły związane z wyceną aktywów trwałych w segmencie konstrukcji stalowych zostały przedstawione w nocie 11.

W segmencie systemów przeładunkowych Zarząd nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości.

#### *Wycena nieruchomości inwestycyjnych*

Spółka dokonuje wyceny nieruchomości inwestycyjnych w oparciu o posiadane wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych, własny osąd, który podlega niepewności ze względu na zmiany parametrów rynkowych głównie takich jak możliwe do uzyskania stawki najmu, wartości rynkowe nieruchomości o zbliżonym potencjale i/lub stóp kapitalizacji.

## **GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęta na koniec roku 2016 metodologia nie uległa zmianie. W okresie sprawozdawczym nie zmieniły się również wskaźniki finansowe będące podstawą szacunku na koniec 2017 roku.

### *Odpisy aktualizujące zapasy*

Zarząd dokonał odpisów aktualizujących wartość zapasów. Założenia przyjęte do ustalenia wysokości odpisów aktualizujących jak i same odpisy aktualizujące zostały przedstawione w nocie 14.

### *Odpisy aktualizujące należności*

Należności ujmowane są i wykazywane w kwotach pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Odpisy na należności wątpliwe szacowane są w momencie, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Szczegóły dotyczące dokonanych odpisów aktualizujących jak również przyjętych założeń zostały przedstawione w nocie 18.9.

### *Umowy o usługę budowlaną*

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby szacunek łącznych kosztów realizacji kontraktów wzrósł o 10%, w stosunku do oszacowania Grupy kwota przychodu zostałaaby zmniejszona o około 363 tysięcy złotych.

### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Spółka rozpoznała składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Analiza odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego oparta jest na projekcji wyniku finansowego w kolejnych okresach. W ocenie Zarządu ujęcie tego aktywa jest prawidłowe, ponieważ jego wykorzystanie zostało uprawdopodobnione. Przyjęte założenia Zarząd uważa za w pełni uzasadnione i nieobarczone znacznym ryzykiem.

Szczegółowe informacje w tym obszarze zawiera nota nr 10.

## GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### *Niepewność związana z utworzonymi rezerwami*

Grupa tworzy rezerwy na prawdopodobne zobowiązania, które jest w stanie w sposób wiarygodny oszacować w tym rezerwy na naprawy gwarancyjne, które są tworzone w następstwie oszacowania spodziewanych i możliwych do oszacowania kosztów napraw, prac i robót gwarancyjnych związanych ze sprzedanymi wyrobami i świadczonymi usługami.

Informacje na temat utworzonych rezerw zostały zaprezentowane w notcie 16.

### *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy

## **GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

(w tysiącach PLN)

---

podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja Grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Jednostka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

### **9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

Jednostka dominująca nie wypłacała dywidendy za rok 2016. Emitent poniósł stratę netto w kwocie 4.645 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

**10.Podatek dochodowy**

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2016
Wynik przed opodatkowaniem	953	(2 614)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19% (2016: 19%):</b>	181	(497)
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	62	396
Nierozpoznane straty podatkowe	-	676
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	-	(73)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	436	1 613
Przychodów trwale nie podlegających opodatkowaniu (-)	370	(13)
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej: 110% (w 2016 roku: 80%):</b>	1 049	2 102

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

*Odroczony podatek dochodowy*

Zmiany z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie objętym sprawozdaniem przedstawiają się następująco:

Odroczony podatek dochodowy	Stan na 31-03-2017 (niebadane)	Stan na 31-12-2016
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	746	3 804
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 112
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	<b>(746)</b>	<b>(1 692)</b>
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	925	2 438
Inne całkowite dochody (+/-)	(314)	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	<b>(135)</b>	<b>746</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135	746



## **GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

Zmiana wartości odroczonego podatku dochodowego wynika przede wszystkim z różnicy między wartością bilansową, a podatkową składników rzeczowego majątku trwałego. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku nie miały miejsca niestandardowe transakcje wykraczające poza bieżącą działalność Grupy, które mogłyby mieć wpływ na wartość podatku odroczonego.

### **11. Rzeczowe aktywa trwałe**

Saldo rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 41 236 tys. PLN.

#### Amortyzacja

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku amortyzacja rzeczowego majątku trwałego wyniosła 702 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku 772 tys. PLN).

#### Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku, Grupa zakupiła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 197 tys. PLN (w okresie zakończonym 31 grudnia 2016 roku: 7 499 tys. PLN). W pierwszym kwartale 2017 roku miała miejsce również transakcja nabycia spółek co spowodowało zwiększenie wartości nabycia rzeczowych aktywów trwałych o wartość 12 909 tys. PLN.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku, poza amortyzacją nie miały miejsca zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych (w okresie zakończonym 31 grudnia 2016 roku: 127 tys. PLN).

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

## 12. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa kwalifikuje posiadane nieruchomości inwestycyjne do kategorii inwestycyjnych ze względu na przyrosty ich wartości i/lub korzyści otrzymane z tytułu przychodów z najmu/dzierżawy.

Nieruchomości inwestycyjne	wartość w PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Biurowiec, ul. Bernardyńska, Bydgoszcz, 1.247 m <sup>2</sup>	7 021 000	Podjęcie dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto	Dochód operacyjny netto Stopa dyskontowa	631,9 tys. PLN 9,00%
Bydgoszcz, ul. Kielecka, 12.131 m <sup>2</sup>	1 199 900	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 53 PLN/m <sup>2</sup> do 141 PLN/m <sup>2</sup>
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 51.793 m <sup>2</sup>	14 851 100	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 244 PLN/m <sup>2</sup> do 346 PLN/m <sup>2</sup>
Nowa Sól, ul. Kościuszki, 1.057 m <sup>2</sup>	1 285 900	Podjęcie dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto	Dochód operacyjny netto Stopa dyskontowa	115,7 tys. PLN 9,00%
Zielona Góra, Trasa Północna, 15.880 m <sup>2</sup>	1 653 300	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 90 PLN/m <sup>2</sup> do 153 PLN/m <sup>2</sup>
<b>Razem</b>	<b>26 011 200</b>			

Przy wycenie wartości godziwej wg metody porównawczej uwzględniono cechy danej działki takie jak: położenie i ekspozycję, sąsiedztwo, infrastruktura techniczna, dostęp komunikacyjny, wielkość, kształt i status planistyczny i nadano im odpowiednie wagi.

Zgodnie z metodą dochodową - zdyskontowanych przepływów pieniężnych wartość godziwa jest szacowana na podstawie założeń dotyczących korzyści i zobowiązań związanych z utrzymywaniem składnika aktywów

## GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

przez okres ekonomicznej użyteczności włączając w to wartość rezydualną. Metoda ta polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, dla których jest szacowana rynkowa stopa dyskontowa celem ustalenia wartości bieżącej strumienia przychodów. Stopa dyskonta wartości końcowej jest zwykle ustalana oddzielnie i różni się od stopy dyskontowej.

Okres prognozy, jak i konkretny harmonogram wpływów i wydatków jest określany przy uwzględnieniu zmian wynikających z przeglądu umów najmu, odnowienia najmu, dalszego podnajmu, planowanej przebudowy czy ponownego wyposażenia. Okres jest zwykle uwarunkowany specyfiką danej klasy nieruchomości. Przepływ dla danego okresu jest zwykle szacowany jako dochód brutto skorygowany o koszt niewynajętej powierzchni, koszty nierefakturowane, koszty związane z nieściągnięciem należności, dodatkowe korzyści wpisane w umowy najmu, koszty utrzymania, koszty prowizji agentów oraz pozostałe koszty związane z bieżącym funkcjonowaniem i zarządzaniem nieruchomością. Przyszłe przepływy z działalności operacyjnej po opodatkowaniu wraz z wartością rezydualną są następnie dyskontowane.

Istotny wzrost (spadek) w wartości szacowanego przychodu z tytułu czynszu bez uwzględnienia wpływu innych czynników skutkowałby znacznym wzrostem (spadkiem) wyceny do wartości godziwej. Istotny wzrost (spadek) w poziomie zakładanego wskaźnika powierzchni niewynajętej bez uwzględnienia wpływu innych czynników skutkowałby znacznym spadkiem (wzrostem) wyceny do wartości godziwej.

### 13. Aktywa niematerialne

Saldo aktywów niematerialnych na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 861 tys. PLN.

#### *Amortyzacja*

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku amortyzacja wyniosła 166 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku 61 tys. PLN).

#### *Kupno i sprzedaż*

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku, Grupa nie nabyła składniki aktywów niematerialnych (w okresie zakończonym 31 grudnia 2016 roku nabycie wynosiło: 99 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku, a także w okresie zakończonym 31 grudnia 2016 nie wystąpiła zarówno ani likwidacja, ani sprzedaż aktywów niematerialnych.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

## 14. Zapasy

	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2016
Materiały	12 061	12 957
Półprodukty i produkcja w toku	16 546	11 538
Wyroby gotowe - mieszkania	2 190	3 943
Towary	1 151	1 013
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>31 948</b>	<b>29 452</b>

## 15. Świadczenia pracownicze

W skład świadczeń pracowniczych wchodzi przede wszystkim koszty wynagrodzeń oraz rezerwy urlopowe. Według stanu na 31 marca 2017 roku, w stosunku do 31 grudnia 2016 zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wzrosły o 1 488 tys. PLN.

Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane są w pozycji rezerw długoterminowych. Wartość rezerw na 31 marca 2017 roku wzrosła o 466 tys. PLN. w stosunku do 31 grudnia 2016 roku. Aktualizacja rezerwy odbywa się dwa razy do roku, a wzrost wartości rezerw wynika z dokonanego w pierwszym kwartale 2017 roku nabycia jednostek.

## 16. Rezerwy

Rezerwy w okresie objętym sprawozdaniem na 31 marca 2017 roku w stosunku do 31 grudnia 2016 roku wzrosły o 577 tys. PLN. Wzrost rezerw spowodowany jest głównie przejęciem spółek.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

**17. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne**

Lp.	Kredytodawca	Rodzaj transakcji	Kwota udzielona w tys. PLN*	Produkty	Limit na produkty (tys. PLN)	Aktualne wykorzystanie (tys. PLN)	Data zakończenia	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)	Harmonogram spłaty (w tys. PLN)	Oprocentowanie
1	PKO BP S.A.	Limit kredytowy wielocelowy	15 000	Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7 500	6 500	6 320	2017-05-11	Poręczenie GKI SA, hipoteka umowna łączna do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomości Makrum Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy: KW BY1B/00002869/0, KW BY1B/00004708/8 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco poręczony przez GKI SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	Z bieżących wpływów	WIBOR 1M + marża
				Kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 15 000	6 309	6 309	2018-05-11		Kwartalnie (kapitał): 500 000 w dniach: 18.04.2017, 19.06.2017, 18.08.2017, 16.10.2017, 18.12.2017 515 000 w dniach: 19.02.2018, 10.05.2018 397 000 w dniach: 22.05.2017, 24.07.2017, 21.09.2017, 21.11.2017, 22.01.2018, 22.03.2018, 20.04.2018	WIBOR 1M + marża
2	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	4 006	2017-04-28	Hipoteka umowna łączna do kwoty 6.000 tys. PLN na nieruchomości w Sędolnie Krajeńskim KW nr BY2T/00020083/2, BY2T/00020084/9, BY2T/00020930/5, BY2T/00007547/6, BY2T/00013981/5, weksel in blanco, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, cesja wierzytelności należnych PJP, Promstahl Polska i Promstahl GmbH z tyt. zawieranych kontraktów	Automatycznie z wpływów na rachunek	WIBOR O/N EURIBOR O/N + marża
3	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	512	Kredyt inwestycyjny	-	512	2018-05-18	Hipoteka umowna łączna do kwoty 1.920 tys. PLN na nieruchomości w Sędolnie Krajeńskim KW nr BY2T/00020083/2, BY2T/00020084/9, BY2T/00020930/5, BY2T/00007547/6, BY2T/00013981/5, weksel in blanco, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia	Miesięcznie (kapitał): 36 585,00 do 20.04.2018 36 543,72 w dniu 18.05.2018	WIBOR 1M + marża
4	Commerzbank	Kredyt w rachunku bieżącym	422	Kredyt w rachunku bieżącym	422	0	ND	Poręczenie Projprzem S.A.	Automatycznie z wpływów na rachunek	WIBOR + Marża
5	Podmiot powiązany	Pożyczka	3 354	Pożyczka	0	3 364	2017-12-31	Brak	W ratach lub jednorazowo	Marża
6	Podmiot powiązany	Pożyczka	60	Pożyczka	0	60	2017-12-31	Brak	W ratach lub jednorazowo	Marża
<b>RAZEM</b>						<b>20 572</b>				

\*Kwota udzielona (zaangażowania odnawialne) aktualne saldo (zaangażowania spłacane) w tys. PLN

## **18. Inne istotne zmiany**

Poniżej przedstawiono najistotniejsze zmiany, które miały wpływ na aktywa, zobowiązania i kapitały.

### **18.1. Sprawy sądowe**

#### **I. Poniżej przedstawiono sprawy sądowe przeciwko Spółce dominującej i spółkom zależnym:**

##### **Sprawa o odszkodowanie z powództwa byłej Prezes Zarządu w związku z rozwiązaniem umowy o pracę w trybie art. 52 k.p.**

Sprawa p-ko Projprzem S.A. z powództwa p. Anny Zarzyckiej - Rzepeckiej o odszkodowanie w związku z rozwiązaniem stosunku pracy bez wypowiedzenia z żądaniem zapłaty 75 tys. zł. Zdaniem pozwanej Spółki roszczenie jest bezpodstawne. W sprawie nie zapadło jeszcze żadne rozstrzygnięcie.

##### **Sprawa o odszkodowanie z powództwa byłego Członka Zarządu w związku z rozwiązaniem umowy o pracę w trybie art. 52 k.p.**

Sprawa p-ko Projprzem S.A. z powództwa p. Marcina Lewandowskiego o odszkodowanie w związku z rozwiązaniem stosunku pracy bez wypowiedzenia z żądaniem zapłaty 46 tys. zł. Zdaniem pozwanej Spółki roszczenie jest bezpodstawne. W sprawie nie zapadło jeszcze żadne rozstrzygnięcie.

Pan Marcin Lewandowski złożył także pozew o odszkodowanie 11.500 zł z tytułu zakazu konkurencji. Spółka nie uznała roszczenia. W sprawie Sąd zawiesił postępowanie do czasu rozstrzygnięcia sprawy z powództwa spółki p-ko p. Marcinowi Lewandowskiemu o zapłatę odszkodowania.

#### **II. Poniżej przedstawiono sprawy sądowe z powództwa Spółki dominującej i spółek zależnych:**

##### **Sprawa przeciwko Planet Inwest Sp. z o.o.**

Pozew ze strony spółki dominującej Projprzem S.A. (powód) przeciwko Planet Inwest Sp. z o.o. (pozwany) o nakaz zapłaty kwoty 587.967,44 zł z ograniczeniem odpowiedzialności pozwanego do nieruchomości w Kościelisku k. Zakopanego, na której w księdze wieczystej na rzecz powoda ustanowiono hipotekę. Pozew został złożony w związku z brakiem zapłaty ze strony dłużnika Dom M4 Sp. z o.o., za którego pozwana poręczyła. Powód uzyskał nakaz zapłaty, od którego pozwany złożył sprzeciw. Sprzeciw pozwanego został odrzucony przez Sąd w związku z nie uzupełnieniem braków sprzeciwu w terminie wskazanym przez Sąd. Spółka oczekuje na kluazulę wykonalności.

## **GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

### **Sprawa przeciwko Alstom Power Systems SA**

Pozew ze strony spółki zależnej Makrum Project Management Sp. z o.o. przeciwko Alstom Power Systems SA Powód wystąpił o zapłatę kwoty 285.932 PLN tytułem wynagrodzenia za wykonany przedmiot umowy - dostawa kadłuba. Powód uzyskał europejski nakaz zapłaty. Pozwana złożyła sprzeciw w wyniku, którego Sąd postanowił odrzucić pozew w związku z brakiem - zdaniem Sądu - polskiej jurysdykcji krajowej do rozpatrzenia tego sporu wskazując na właściwość sąd w Paryżu. Powód złożył zażalenie, które zostało oddalone. Spółka złożyła pozew w sądzie francuskim. Z inicjatywy pozwanej Strony zawarły ugodę zgodnie z którą Pozwana zapłaciła całą należność główną i dodatkowo 20 tysięcy PLN tytułem kosztów obsługi prawnej. Sąd francuski w związku z zawarciem ugody umorzył postępowanie.

### **Sprawa przeciwko Palfinger Dreggen AS**

Pozew ze strony spółki zależnej Makrum Project Management Sp. z o.o. przeciwko Palfinger Marine AS (dawniej Palfinger Dreggen AS) Powód wystąpił o zapłatę kwoty 54.443,17 EUR tytułem wynagrodzenia za wykonany przedmiot umowy - dostawa dźwigu. W sprawie nie wyznaczono jeszcze pierwszej rozprawy.

### **Sprawa przeciwko VIA Logistic Nadia El Dursi Michał Pulcyn spółka cywilna**

Pozew ze strony spółki zależnej Makrum Project Management Sp. z o.o. przeciwko VIA Logistic Nadia El Dursi Michał Pulcyn spółka cywilna o zapłatę odszkodowania w wysokości 44.817,97 zł w związku z niewykonaniem umowy przewozu przez pozwanych. Pozwani wnieśli o oddalenie powództwa. W sprawie nie zapadło jeszcze żadne rozstrzygnięcie Sądu.

### **Sprawa przeciwko byłym Członkom Zarządu Projprzem S.A.**

Sprawa z powództwa spółki dominującej Projprzem S.A. przeciwko p. Annie Rzepeckiej - Zarzyckiej i p. Marcinowi Lewandowskiemu o odszkodowanie w wysokości 243.585,26 zł w związku z szkodą spowodowaną przez byłych Członków Zarządu wynikającą z zawarcia niekorzystnych umów z Dom M-4 Sp. z o.o. Pozwani wnieśli o oddalenie powództw. W sprawie nie odbyła się jeszcze pierwsza rozprawa.

### **Sprawa restrukturyzacyjna Dom M4 Sp. z o.o.**

Sprawa restrukturyzacyjna dłużnika Projprzem S.A tj. Dom M - 4 Sp. z o.o., która zgłosiła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie przyspieszonym. Projprzem S.A. ma zgłoszoną wierzytelność w wysokości 2.314.655,96 zł. Propozycja układowa dłużnika w postępowaniu w stosunku do grupy wierzycieli, w której znajduje się Spółka jest redukcja należności głównej o 25% i wszystkich odsetek oraz kosztów procesu kosztów postępowania egzekucyjnego. Spółka w postępowaniu nie oddała jeszcze swojego głosu co do propozycji układu. Sprawa w toku.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

**18.2. Zobowiązania warunkowe**

Na zlecenie Grupy instytucje finansowe udzieliły gwarancji usunięcia wad i usterek do umów o usługę budowlaną. Saldo udzielonych gwarancji na dzień 31 marca 2017 roku wynosiło 13 914 tys. PLN i uległo zmniejszeniu o 127 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2016 roku.

**18.3. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa posiadała zobowiązania z tyt. nabycia środków trwałych na kwotę 91 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: nie wystąpiły zobowiązania inwestycyjne).

**18.4. Kapitał własny**

	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	31-12-2016
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00
<b>Kapitał podstawowy (PLN)*</b>	<b>5 982 716</b>	<b>5 982 716</b>

\* - dane prezentowane w złotych

**18.5. Zarządzanie kapitałem**

Nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem.

	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	31-12-2016
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	90 620	91 030
Kapitał	90 620	91 030
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	90 620	91 030
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 572	1 255
Leasing finansowy	7 759	3 163
Źródła finansowania ogółem	118 951	95 448
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,76</b>	<b>0,95</b>
<i>EBITDA *</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 429	(2 339)
Amortyzacja	868	4 770
EBITDA	2 297**	2 431
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 572	1 255
Leasing finansowy	7 759	3 163
Dług	28 331	4 418
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>12,33**</b>	<b>1,82</b>

\* EBITDA - nie jest to miara zdefiniowana w MSSF, spółka na potrzeby powyższej kalkulacji określiła ją, jako: zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

\*\* EBITDA i wskaźnik długu do EBITDA - przy analizie tych wskaźników należy wziąć pod uwagę, iż dla okresu bieżącego wynik z działalności operacyjnej obejmuje okres 3-miesięczny



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

**18.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Dla celów śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	31-03-2017 (niebadane)	31-12-2016
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	3 446	4 540
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	975	3 237
Środki pieniężne w kasie	49	29
Depozyty krótkoterminowe	187	-
Środki pieniężne na rachunkach maklerskich prowadzonych w PLN	3	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>4 661</b>	<b>7 805</b>

Wartość środków pieniężnych na 31 marca 2017 roku osiągnęła poziom 4 661 tys. PLN i zmniejszyła się w stosunku do 31 grudnia 2016 o 3 144 tys. PLN.

**18.7. Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych**

Zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych: zmiana stanu zapasów, zmiana stanu zobowiązań, zmiana stanu należności i zmiana stanu rezerw za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku różnią się od zmian stanu tych pozycji aktywów i zobowiązań wyznaczonych na podstawie sprawozdania z sytuacji finansowej. Głównym składnikiem tych różnic są wartości odpowiednio zapasów, zobowiązań, należności i rezerw przejętych spółek według stanu na dzień przejęcia, uwzględnione w zmianach stanu zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych.

**18.8. Należności i pożyczki**

Pozycja należności i pożyczek długoterminowych wg stanu na 31 marca 2017 roku osiągnęła poziom 1 713 tys. PLN i jest o 46 tys. PLN wyższa w stosunku do 31 grudnia 2016 roku. Na pozycję składają się należności długoterminowe z tytułu kaucji.

Saldo pożyczek krótkoterminowych udzielonych na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 1 432 tys. PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

**18.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na 31 marca 2017 roku wyniosły 31 067 tys. PLN. W przeważającej części składają się z należności w tytułu dostaw i usług (26 351 tys. PLN), należności z tytułu podatków (2 964 tys. PLN) oraz wpłaconych kaucji (1 046 tys. PLN).

**18.10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań osiągnęły na dzień 31 marca 2017 roku poziom 35 646 tys. PLN, o 11 203 wyższy w stosunku do 31 grudnia 2016 roku. Wzrost zobowiązań spowodowany jest przejęciem spółki Makrum Project Management Sp. z o.o.

**18.11. Koszty sprzedaży**

Wartość kosztów sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wyniosła 4 658 tys. PLN. W pierwszym kwartale 2016 roku koszty sprzedaży wynosił 3 934 tys. PLN.

**18.12. Koszty ogólnego zarządu**

Koszty ogólnego zarządu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wyniosły 3 520 tys. PLN i były o 617 tys. PLN wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Głównie wzrost związany jest z kosztami tworzenia organizacji spółki PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.

**18.13. Zysk przypadający na jedną akcję**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe. W okresie objętym sprawozdaniem oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły instrumenty rozwadniające.

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej:

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

Zysk/(strata) na jedną akcję	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	31-03-2016 (przekształcone)
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (poza akcjami własnymi)</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 982 716	5 982 716
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	5 982 716	5 982 716
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(96)	(242)
<b>Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto	(96)	(242)
<b>Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,04)</b>

**19. Należności z tytułu umów o usługi budowlane**

Należności z tytułu umów o usługi budowlane wynikają z prowadzonych przez Grupę długoterminowych kontraktów przemysłowych. W procesie konsolidacji eliminowany jest efekt wzajemnych transakcji.

Kwoty ujęte w bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty należności z tytułu umów o usługę budowlaną, o łącznej wartości 2 967 tys. PLN, zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe.

Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną przedstawiają się następująco :

Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną	
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	33 375
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	3 328
Koszty pozostające do realizacji umowy	24 637
Szacunkowe łączne koszty umowy	27 965
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną</b>	<b>5 410</b>

Pozycje sprawozdania finansowego dotyczące umów o usługę budowlaną zostały oparte na najlepszych założeniach i szacunkach.

Do dnia bilansowego Grupa osiągnęła przychody z umów budowlanych narastająco w wysokości 3 998 tys. PLN przy poniesionych kosztach w wysokości 3 328 tys. PLN. Zrealizowany zysk na dzień 31 marca 2017 z tytułu umów budowlanych wynosi 670 tys. PLN.

## 20. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

### 20.1. Nabycie jednostek

#### Nabycie Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.

W dniu 2 stycznia 2017 roku Jednostka Dominująca zawarła ze spółką Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. umowę zbycia udziałów, na podstawie której Jednostka Dominująca nabyła wszystkie 1000 udziałów w spółce Hotel 3 GKI Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy za cenę 0,50 złotych za jeden udział tj. łącznie 500 zł. W dniu 3 lutego 2017 roku została zarejestrowana w KRS zmiana brzmienia firmy Spółki na: PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.

Skutki transakcji nabycia udziałów PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. przez Jednostkę Dominującą zostały rozliczone i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z zasadami przewidzianymi w MSSF 3 dla połączeń biznesowych. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej, takie ujęcie najlepiej odzwierciedla rzeczywisty wpływ tej transakcji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań spółki PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. na dzień nabycia kształtowała się następująco:

Aktywa	Wartość godziwa na dzień nabycia (w tysiącach PLN)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9
<b>Aktywa razem</b>	<b>14</b>
<b>Zobowiązania</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>0</b>
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	14
Zysk na okazyjnym nabyciu	9

Głównym celem nabycia spółki PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. była wznowienie działalności w zakresie budownictwa przemysłowego w wyodrębnionym podmiocie zależnym.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

**Nabycie Makrum Project Management Sp. z o.o.**

W dniu 23 marca 2017 roku Jednostka Dominująca zawarła ze spółką Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. umowę zbycia udziałów, na podstawie której Jednostka Dominująca nabyła wszystkie 23 716 udziałów w spółce Makrum Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy za cenę 1.308 zł za jeden udział tj. łącznie 31.020.528,00 zł.

Skutki transakcji nabycia udziałów Makrum Project Management Sp. z o.o. przez Jednostkę Dominującą zostały rozliczone i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z zasadami przewidzianymi w MSSF 3 dla połączeń biznesowych. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej, takie ujęcie najlepiej odzwierciedla rzeczywisty wpływ tej transakcji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji rozliczenie księgowo transakcji nie zostało zakończone. W związku z tym, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zarząd Jednostki Dominującej uwzględnił tymczasowe wartości pozycji wynikających ze sprawozdania finansowego Makrum Project Management Sp. z o.o. na moment nabycia udziałów. Zgodnie z treścią MSSF 3, Zarząd Jednostki Dominującej dokona retrospektywnie stosownych korekt tymczasowych wartości o skutki okoliczności, które istniały na moment nabycia udziałów, a także ujmie ewentualne dodatkowe aktywa i zobowiązania. Zarząd Jednostki Dominującej zamierza zakończyć proces wyceny i ujmowania pozycji ujętych w sposób tymczasowy do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Przyjęte wielkości przejmowanego majątku ujęte w celu rozliczenia nabycia na dzień 31 marca 2017 roku:

<b>AKTYWA</b>	Wartość godziwa na dzień nabycia (w tysiącach PLN)
Wartości niematerialne	49
Rzeczowe aktywa trwałe	12 593
Pożyczki	2 053
Pozostałe aktywa finansowe	42
Rozliczenia międzyokresowe	1 949
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	231
Zapasy	1 634
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	2 563
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 565
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
<b>Aktywa razem</b>	<b>27 735</b>
<b>Zobowiązania</b>	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17 228
Leasing finansowy	4 815
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	372
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 320
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 082
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	821
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>28 638</b>
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	-903
Wartość firmy	31 924

## **20.2. Zbycie jednostek zależnych**

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku nie wystąpiły zbycia jednostek.

## **20.3. Nabycie udziałów niekontrolujących**

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku nie wystąpiło nabycie udziałów niekontrolujących.

## **21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

W okresie sprawozdawczym w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2016 roku nie zaszyły istotne zmiany ryzyka finansowego jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem.

## **22. Instrumenty finansowe**

### **Wartości poszczególnych klas instrumentów finansowych**

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

Grupa korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko rynkowe. Są to głównie kontrakty forward zabezpieczające ryzyko walutowe.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

### 23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kwoty oraz tytuły transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawiono poniżej:

Informacje na temat podmiotów powiązanych - sprzedaż i należności	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	31-03-2017 (niebadane)	31-12-2016
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostki powiązane	1	-	402	-
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>402</b>	<b>-</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych - zakupy i zobowiązania	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	31-03-2017 (niebadane)	31-12-2016
<b>Zakup od:</b>				
Fortuna Doradztwo gospodarcze i finansowe Piotr Fortuna	4	-		-
Jednostki powiązane	61	-	17 840	-
<b>Razem</b>	<b>65</b>	<b>30</b>	<b>17 840</b>	<b>-</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych - pożyczki	Udzielone	Otrzymane
	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)
<b>Zakup od:</b>		
Jednostki powiązane	2 052	3 424
<b>Razem</b>	<b>2 052</b>	<b>3 424</b>

Wartość transakcji przeprowadzonych z podmiotami powiązаныmi nie odbiegała od wartości transakcji zawartych na warunkach rynkowych.

## **GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

### **24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W dniu 04.04.2017 r. MAKRUM Project Management Sp. z o.o. (dalej Wykonawca) zawarła umowę z Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „POLICE” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach (dalej Zamawiający), na podstawie której Wykonawca zobowiązał się wykonać na rzecz Zamawiającego, w formule „pod klucz”, zadanie o nazwie: „Wymiana suszarni nawozów 311 X PN-2”, w zamian za wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 7,1 mln PLN netto. Finalizacja zadania planowana jest na przełomie roku 2017/18.

Pozostałe zapisy umowy nie odbiegają od standardowych zapisów w tego typu umowach.

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 w tym samym dniu podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 11.04.2017 r. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Piotra Szczeblewskiego oraz powołała z dniem 11.04.2017r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Dariusza Szczechowskiego.

W dniu 19.04.2017 r. PROJPRZEM S.A. otrzymała informację od akcjonariusza Spółki Makrum Development Sp. z o.o. (dalej Akcjonariusz), że w dniu 18.04.2017 r. Akcjonariusz ogłosił ofertę nabycia akcji na okaziciela spółki PROJPRZEM S.A. (dalej Oferta), w wyniku którego Akcjonariusz zamierza nabyć nie więcej niż 1 854 000 akcji PROJPRZEM S.A., które na dzień ogłoszenia Oferty stanowią nie więcej niż 25,95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PROJPRZEM S.A. Akcjonariusz zobowiązał się do nabycia minimum 723 000 sztuk akcji.

Akcjonariusz zaproponował cenę sprzedaży akcji w wysokości 10,80 zł za jedną akcję. Termin rozpoczęcia przyjmowania ofert sprzedaży określono na 24.04.2017 roku, a termin zakończenia przyjmowania ofert sprzedaży określono na dzień 10.05.2017 roku. Przewidywany termin rozliczenia nabycia akcji bez rozliczenia pieniężnego (wyłącznie transfer akcji) określono na dzień 26.05.2017 roku. Z kolei przewidywanym terminem zapłaty za akcje nabyte przez Akcjonariusza w ramach oferty sprzedaży (rozliczenie pieniężne) jest IV kwartał 2017 roku. W odpowiedzi na ofertę złożono oferty sprzedaży na 980.118 sztuk akcji, wszystkie oferty zostały w całości przyjęte.



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

W dniu 30.04.2017 roku Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. umorzyła, wypełniając jeden z warunków umowy sprzedaży udziałów z dnia 23.03.2017r, spółkom MAKRUM Project Management Sp. z o.o. oraz MAKRUM Sp. z o.o. pożyczki wraz z należnymi odsetkami w wysokości odpowiednio 60 tys. PLN i 3,4 mln PLN.

Bydgoszcz, dn. 25 maja 2017 roku

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*

*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*

*Piotr Szczebblewski*

Osoba, której powierzono sporządzenie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe:

---

*Grant Thornton Fręckowiak sp. z o.o. sp. k.*