

PROJPRZEM S.A.

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

PROJPRZEM S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 grudnia 1990 roku. Siedziba Spółki mieści się w Bydgoszczy przy ul. Bernardyńskiej 13.

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

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

Spółka należy do Grupy Kapitałowej Immobile S.A. Ponadto Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w notach 3 oraz 36 dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 5.983 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 87.764 tysięcy złotych.

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

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

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

- w dniu 8 stycznia 2016 roku Pan Francois Gros wraz z kontrolowaną pośrednio spółką Filon Investments sp. z o.o. przekroczył próg 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki, posiadał łącznie akcje stanowiące 6,51% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 5,11% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w związku z informacją o sprzedaży akcji Spółki, otrzymaną w dniu 22 stycznia 2016 roku, nastąpił spadek udziału w kapitale podstawowym Spółki z 9,18% do 5,00% przypadającym na klientów Pioneer Pekao Investments Management S.A. oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu z 7,21% do 3,93%,
- w związku z informacją o sprzedaży akcji Spółki, otrzymaną w dniu 22 stycznia 2016 roku, nastąpił spadek udziału w kapitale podstawowym Spółki z 7,99% do 3,82%, wynikającym z posiadanych akcji przez Pioneer Pekao TFI, oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu z 6,28% do 3,00%,
- w dniu 27 stycznia 2016 roku Pan Grzegorz Karnowski przekroczył próg 5,00% w ogólnej liczbie głosów Spółki. Po transakcji posiadał akcje stanowiące 9,87% kapitału podstawowego Spółki oraz 7,76% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 17 lutego 2016 roku Pan Francois Gros wraz z kontrolowaną pośrednio spółką Filon Investments sp. z o.o. zbyli wszystkie posiadane akcje Spółki,
- w dniu 19 lutego 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o nabyciu akcji Spółki i zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 16,82% oraz do 13,22% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 19 lutego 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od SATURN TFI S.A. o nabyciu akcji Spółki stanowiących 11,96% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz do 9,40% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 15 marca 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od SATURN Funds TFI S.A. o zbyciu części posiadanych akcji Spółki. Po transakcji sprzedaży udział SATURN Funds TFI S.A. w kapitale podstawowym Spółki spadł do 5,69% oraz 4,47% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 30 marca 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o nabyciu akcji Spółki i zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 22,17% oraz do 17,44% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 9 maja 2016 roku Pan Grzegorz Karnowski zbył posiadane akcje Spółki. Po transakcji sprzedaży posiadał 1 akcję Spółki,
- w dniu 10 maja 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o zakończeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki i zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 32,74% oraz do 25,75% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 23 maja 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o zbyciu akcji Spółki i zmniejszeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 18,74% oraz do 14,74% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dodatkowo poinformowano, że Grupa Kapitałowa Immobile S.A. wraz z jednostkami zależnymi posiadała akcje stanowiące 34,49% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 27,12% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,

- w dniu 23 maja 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Makrum Development sp. z o.o. o nabyciu akcji Spółki i zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki z 4,18% do 8,36% oraz z 3,29% do 6,57% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 8 czerwca 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o nabyciu akcji Spółki i zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 19,23% oraz do 15,12% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dodatkowo poinformowano, że Grupa Kapitałowa Immobile S.A. wraz z jednostkami zależnymi posiadała akcje stanowiące 34,97% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 27,50% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 15 lipca 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o nabyciu akcji Spółki i zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 21,69% oraz do 17,06% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dodatkowo poinformowano, że Grupa Kapitałowa Immobile S.A. wraz z jednostkami zależnymi posiadała akcje stanowiące 37,44% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 29,54% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 22 lipca 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o nabyciu akcji Spółki i zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 24,20% oraz do 18,97% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dodatkowo poinformowano, że Grupa Kapitałowa Immobile S.A. wraz z jednostkami zależnymi posiadała akcje stanowiące 40,12% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 31,55% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 11 października 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o zakończeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki i nabyciu akcji Spółki oraz zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 30,97% oraz do 24,35% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dodatkowo poinformowano, że Grupa Kapitałowa Immobile S.A. wraz z jednostkami zależnymi posiadała akcje stanowiące 44,39% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 34,91% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 18 października 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Aviva Investors Poland TFI S.A. o zbyciu części posiadanych akcji Spółki. Po transakcji sprzedaży udział Aviva Investors Poland TFI S.A. w kapitale podstawowym Spółki spadł z 6,39% do 5,61% oraz z 5,03% do 4,41% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 7 listopada 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pani Jolanty Marzec Ostrowskiej o zbyciu wszystkich posiadanych akcji, w tym uprzywilejowanych co do głosu, stanowiących 2,59% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 8,13% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie ze statutem Spółki 154.750 akcji utraciło uprzywilejowanie co do głosu,
- w dniu 9 listopada 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o nabyciu akcji Spółki oraz zwiększeniu udziału w kapitale podstawowym Spółki do 34,22% oraz do 28,66% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dodatkowo poinformowano, że Grupa Kapitałowa Immobile S.A. wraz z jednostkami zależnymi posiadała akcje stanowiące 47,64% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 39,90% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 10 kwietnia 2017 roku wchodził:

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

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

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

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 13 maja 2014 roku Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

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

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

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

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

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

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

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

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

Inne sprawy

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

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

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z datą 10 kwietnia 2017 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

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

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

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Bogumiłę Podwójci, kluczowego biegłego rewidenta nr 12907, działającego w imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie przy Alei Jana Pawła II 22, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 9 czerwca 2016 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że strata netto za rok 2015 w kwocie 9.428 tysięcy złotych zostanie pokryta z kapitału rezerwowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o pokryciu straty, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 16 czerwca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

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

Wskaźniki za rok 2014 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, które było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego.

| | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---------|---------|---------|
| suma bilansowa | 114 903 | 111 330 | 138 965 |
| kapitał własny | 87 764 | 89 300 | 103 108 |
| wynik finansowy netto | -4 645 | -10 356 | -3 087 |
| rentowność majątku | -4,0% | -9,3% | -2,2% |
| <u>wynik finansowy netto x 100%</u> suma aktywów | | | |
| rentowność kapitału własnego | -5,2% | -10,0% | -2,8% |
| <u>wynik finansowy netto x 100%</u> kapitał własny na początek okresu | | | |
| rentowność netto sprzedaży | -5,4% | -10,9% | -2,4% |
| <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży | | | |
| płynność – wskaźnik płynności I | 2,3 | 3,1 | 2,4 |
| <u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| płynność – wskaźnik płynności III | 0,1 | 0,3 | 0,5 |
| <u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| szybkość obrotu należności | 114 dni | 103 dni | 101 dni |
| <u>należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży | | | |

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

| | | | |
|---|---------|--------|--------|
| okres spłaty zobowiązań | 99 dni | 67 dni | 83 dni |
| <hr/> | | | |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni | | | |
| koszt własny sprzedaży | | | |
| szybkość obrotu zapasów | 124 dni | 95 dni | 65 dni |
| <hr/> | | | |
| zapasy x 365 dni | | | |
| koszt własny sprzedaży | | | |
| trwałość struktury finansowania | 79,4% | 84,2% | 78,7% |
| <hr/> | | | |
| (kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100% | | | |
| suma pasywów | | | |
| obciążenie majątku zobowiązaniami | 23,6% | 19,8% | 25,8% |
| <hr/> | | | |
| (suma pasywów – kapitał własny) x 100% | | | |
| suma aktywów | | | |
| wskaźnik inflacji: | | | |
| średnioroczny | -0,6% | -0,9% | 0,0% |
| od grudnia do grudnia | 0,8% | 0,5% | -1,0% |

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- w analizowanym okresie wskaźniki rentowności przyjmowały wartości ujemne,
- wskaźnik płynności I po wzroście w 2015 roku, w 2016 roku spadł do poziomu 2,3,
- wskaźnik płynności III charakteryzował się trendem spadkowym, przyjmując wartość 0,1 w 2016 roku,
- szybkość obrotu należności zmniejszała się w każdym z analizowanych lat, wynosząc 114 dni w 2016 roku,
- okres spłaty zobowiązań uległ skróceniu w 2015 roku, a następnie wzrósł w 2016 roku do 99 dni,
- szybkość obrotu zapasów zmniejszała się w każdym z analizowanych lat, wynosząc 124 dni w 2016 roku,
- trwałość struktury finansowania po wzroście w 2015 roku, spadła w 2016 roku do 79,4%, t.j. do poziomu zbliżonego do 2014 roku,
- obciążenie majątku zobowiązaniami po spadku w 2015 roku, wzrosło w 2016 roku do 23,6%.

3.3 Kontynuacja działalności

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

W nocy 7 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego IFS. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2016 roku.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności. Zapoznaliśmy się również z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 10 kwietnia 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Marcin Ficek
Biegły Rewident nr 12393

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

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