

**PROJPRZEM S.A.**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

**BYDGOSZCZ, DNIA 10 KWIETNIA 2017 ROKU**

Wybrane dane finansowe.....	5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.....	9
1. Informacje ogólne.....	10
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
3. Inwestycje Spółki.....	10
4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	11
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	12
6.1. Profesjonalny osąd.....	12
6.2. Niepewność szacunków i założeń.....	13
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	16
7.1. Oświadczenie o zgodności.....	16
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych.....	16
8. Korekta błędów i zmiany szacunków.....	16
9. Istotne zasady rachunkowości.....	18
9.1. Wycena do wartości godziwej.....	18
9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	19
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
9.4. Nieruchomości inwestycyjne.....	20
9.5. Aktywa niematerialne.....	20
9.6. Leasing.....	21
9.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	21
9.8. Koszty finansowania zewnętrznego.....	22
9.9. Aktywa finansowe.....	22
9.9.1. Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego.....	22
9.9.2. Wycena instrumentów finansowych na dzień powstania.....	22
9.9.3. Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy.....	22
9.10. Utrata wartości aktywów finansowych.....	23
9.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.....	23
9.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu.....	23
9.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	24
9.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia.....	24
9.11.1. Zabezpieczenie wartości godziwej.....	24
9.11.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych.....	24
9.11.3. Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.....	25
9.12. Zapasy.....	25
9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	26
9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	26
9.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	26
9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	26
9.17. Rezerwy.....	27
9.18. Świadczenia pracownicze.....	27
9.19. Płatności w formie akcji.....	27

9.20. Przychody .....	27
9.21. Podatki .....	27
9.22. Zysk netto na akcję .....	28
10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	28
11. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	31
12. Segmenty operacyjne .....	33
13. Przychody i koszty .....	36
13.1. Koszty według rodzaju .....	36
13.2. Pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne .....	37
13.3. Przychody finansowe .....	38
13.4. Koszty finansowe .....	39
13.5. Koszty amortyzacji, odpisów ujęte w zysku lub stracie z działalności podstawowej .....	39
14. Podatek dochodowy .....	40
14.1. Obciążenie podatkowe .....	40
14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	40
14.3. Odroczone podatek dochodowy .....	41
15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	43
16. Zysk przypadający na jedną akcję .....	43
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	44
18. Rzeczowe aktywa trwałe .....	45
19. Leasing .....	46
19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu .....	46
20. Nieruchomości inwestycyjne .....	49
21. Aktywa niematerialne .....	51
22. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe .....	52
23. Pożyczki .....	52
24. Świadczenia pracownicze .....	53
24.1. Programy akcji pracowniczych .....	53
24.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	53
24.3. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....	53
24.4. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy .....	54
25. Zapasy .....	54
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	55
26.1. Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności .....	58
26.2. Należności z tytułu umów o usługi budowlane .....	58
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	59
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	60
28.1. Kapitał podstawowy .....	60
28.1.1. Wartość nominalna akcji .....	61
28.1.2. Prawa akcjonariuszy .....	61
28.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	61
29. Pozostałe kapitały .....	62
29.1. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	62
29.2. Pozostałe kapitały rezerwowe .....	62
29.3. Niepodzielony zysk/(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	62
30. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne .....	63
31. Rezerwy .....	64
31.1. Rezerwa na naprawy gwarancyjne .....	65
31.2. Inne rezerwy .....	65

32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	65
32.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe .....	65
32.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	66
32.3. Rozliczenia międzyokresowe .....	66
33. Zobowiązania inwestycyjne .....	66
34. Zobowiązania warunkowe .....	66
34.1. Sprawy sądowe .....	67
34.2. Rozliczenia podatkowe .....	67
35. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących .....	68
36. Informacje o podmiotach powiązanych .....	68
36.1. Jednostka stowarzyszona .....	69
36.2. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem .....	69
36.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	69
36.4. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	69
36.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....	69
36.6. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej .....	70
36.6.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej ....	70
37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	71
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	71
38.1. Ryzyko stopy procentowej .....	71
38.2. Ryzyko walutowe .....	72
38.3. Ryzyko cen towarów .....	72
38.4. Ryzyko kredytowe .....	73
38.5. Ryzyko związane z płynnością .....	73
39. Instrumenty finansowe .....	76
39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	76
39.2. Ryzyko stopy procentowej .....	77
39.3. Zabezpieczenia .....	77
40. Zabezpieczenie wartości godziwej .....	77
41. Zarządzanie kapitałem .....	77
42. Struktura zatrudnienia .....	78
43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	78

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	<i>od 01-01 do 31- 12-2016</i>	<i>od 01-01 do 31- 12-2015</i>	<i>od 01-01 do 31- 12-2016</i>	<i>od 01-01 do 31- 12-2015</i>
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	86 061	94 751	19 727	22 642
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 737	-8 163	-627	-1 951
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 165	-10 240	-955	-2 447
Zysk (strata) netto	-4 645	-10 356	-1 065	-2 475
Strata na akcję (PLN)	- 0,78	- 1,73	- 0,18	- 0,42
Rozwodniona strata na akcję (PLN)	- 0,78	- 1,73	- 0,18	- 0,42
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,3625	4,1848

<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 614	-5 182	1 287	-1 238
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 384	1 449	-1 463	346
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-559	-6 365	-128	-1 521
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 329	-10 098	-305	-2 413
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,3625	4,1848

	<i>31-12-2016</i>	<i>31-12-2015</i>	<i>31-12-2016</i>	<i>31-12-2015</i>
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Bilans</b>				
Aktywa	114 903	111 330	25 973	26 125
Zobowiązania długoterminowe	3 477	4 202	786	986
Zobowiązania krótkoterminowe	23 661	17 828	5 348	4 183
Kapitał własny	87 764	89 300	19 838	20 955
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,4240	4,2615

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

**za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku**

	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015 (przekształcone)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>13</b>	<b>86 061</b>	<b>94 751</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		83 852	92 565
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 209	2 186
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>64 569</b>	<b>77 566</b>
Koszt sprzedanych produktów	13	63 128	76 042
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	13	1 441	1 524
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>21 492</b>	<b>17 185</b>
Koszty sprzedaży	13	6 474	5 659
Koszty ogólnego zarządu	13	11 553	9 350
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>12</b>	<b>3 465</b>	<b>2 176</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12	1 548	1 513
Pozostałe koszty operacyjne	12	7 751	11 852
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-2 737</b>	<b>-8 163</b>
Przychody finansowe	13	815	486
Koszty finansowe	13	2 243	2 563
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-4 165</b>	<b>-10 240</b>
Podatek dochodowy	14	479	116
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-4 645</b>	<b>-10 356</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-4 645</b>	<b>-10 356</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Zysk strata z aktualizacji wyceny:	16	3 843	143
- przeszacowanie nieruchomości		3 843	143
- zysk (strata) z tytułu wyceny długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-7
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	14	730	-1
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		3 113	137
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>-1 904</b>	<b>-10 219</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą</b>	<i>Nota</i>	<i>PLN/akcje</i>	<i>PLN/akcje</i>
Podstawowy zysk (strata) na akcje	16	(0,78)	(1,73)
Rozwodniony zysk (strata) na akcje	16	(0,78)	(1,73)

PROJPRZEM S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

na dzień 31 grudnia 2016 roku

Aktywa	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015 (przeznaczony)
<b>Aktywa trwałe</b>			
Aktywa niematerialne	21	1 008	2 702
Rzeczowe aktywa trwałe	18	28 723	27 248
Nieruchomości inwestycyjne	20	26 134	21 686
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	2 281	3 215
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	22	85	73
Pozostałe należności długoterminowe		1 169	1 757
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	122	513
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>59 521</b>	<b>57 194</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	25	21 931	20 293
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	26		2 273
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	26 910	26 691
Pożyczki	23	3 008	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		6	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		87	82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	3 441	4 796
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>55 382</b>	<b>54 135</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>114 903</b>	<b>111 330</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	28	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	28	49 959	49 959
Kapitał zapasowy	29	897	897
Pozostałe kapitały rezerwowe	29	36 401	42 721
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	29	-5 476	-10 259
- zysk (strata) z lat ubiegłych	29	-831	96
- zysk (strata) netto	29	-4 645	-10 355
<b>Kapitał własny</b>		<b>87 764</b>	<b>89 300</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	30	183	622
Leasing finansowy	19	1 554	1 623
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	32	1 543	1 667
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24	198	290
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 477</b>	<b>4 202</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	17 575	14 470
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	309	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	30	1 072	439
Leasing finansowy	19	1 150	675
Pochodne instrumenty finansowe	39		458
Zobowiązanie z tytułu umów o usługę budowlaną	26	129	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24	1 080	1 061
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	31	2 341	678
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5	46
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>23 661</b>	<b>17 828</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>27 138</b>	<b>22 029</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>114 903</b>	<b>111 330</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015 (przekształcone)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-4 165</b>	<b>-10 240</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	18	2 708	2 783
Amortyzacja aktywów niematerialnych	21	697	273
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	21	1 000	
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		405	2 836
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		1 734	1 432
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-1 145	-696
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-26	35
Koszty odsetek		132	374
Przychody z odsetek i dywidend			-29
Inne korekty		-97	2 519
<b>Korekty razem</b>		<b>5 408</b>	<b>9 527</b>
Zmiana stanu zapasów		-1 639	-340
Zmiana stanu należności		-147	6 992
Zmiana stanu zobowiązań		2 831	-6 370
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		1 433	271
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu umów budowlanych		2 402	-5 014
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>4 880</b>	<b>-4 470</b>
Zapłacony podatek dochodowy		-509	
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>5 614</b>	<b>-5 182</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych			-25
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-6 306	-878
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		25	47
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		3 689	2 481
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych			
Pożyczki udzielone	23	-3 800	
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			-205
Otrzymane odsetki	13	8	29
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-6 384</b>	<b>1 449</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		633	
Spłaty kredytów i pożyczek		-439	-1 774
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-613	-627
Odsetki zapłacone	13	-140	-374
Dywidendy wypłacone			-3 590
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-559</b>	<b>-6 365</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-1 329	-10 098
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>4 796</b>	<b>14 916</b>
<b>Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych</b>		<b>-26</b>	<b>-35</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	27	<b>3 441</b>	<b>4 796</b>



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>		5 983	49 959	897	42 721	-9 331	90 228
<b>Korekta błędu</b>	8					-927	-927
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku (przekształcone)</b>	28,29	5 983	49 959	897	42 721	-10 258	89 300
Pokrycie straty z lat ubiegłych					-9 428	9 428	
Strata netto za rok 2016						-4 645	-4 645
Inne całkowite dochody					3 108		3 108
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>		5 983	49 959	897	36 401	-5 476	87 764

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	28,29	5 983	49 959	7 573	42 583	-2 990	103 108
Pokrycie straty z lat ubiegłych				-3 087		3 087	
Wypłata dywidendy				-3 589			-3 589
Strata netto za rok 2015						-10 355	-10 355
Inne całkowite dochody					137		137
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku (przekształcone)</b>		5 983	49 959	897	42 721	-10 259	89 300

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Sprawozdanie PROJPRZEM S.A. („Spółka”, „Emitent”) obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera przekształcone dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Bydgoszczy przy ul. Bernardyńskiej 13.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000024679 oraz numerem statystycznym REGON 002524300.

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności 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, cieplnych, gazowych i klimatyzacyjnych PKD 4322.Z,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wnoszeniem budynków PKD 4110.Z.

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

### 2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 10 kwietnia 2017 roku.

### 3. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
PROMStahl GmbH	Gehrden k. Hannoveru	Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie Niemiec i innych krajów Europy	100 %	100 %
PROMStahl Polska Sp. z o.o	Zielonka k. Warszawy	Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie Polski i innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej	100 %	100 %

PROJPRZEM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Promstahl Yükleme ve Endüstriyel Kapı Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi- stosowana nazwa PROMStahl Turcja	Pendik/Stambuť	Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie Turcji	100 % poprzez PROMStahl GmbH	100 % poprzez PROMStahl GmbH
--	----------------	--	---------------------------------	---------------------------------

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość udziałów Promstahl GmbH wynosiła 2.281 tys. zł. ( na dzień 31 grudnia 2015 roku – 2.281 tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość udziałów Promstahl Polska po dokonanym odpisie w 2016 roku odpisie wynosiła 0.0 tys. zł (Na dzień 31 grudnia 2015 – 934 tys. zł)

W ciągu okresu sprawozdawczego skład Grupy nie zmienił się. PROJPRZEM sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną i obejmuje nim wyżej wymienione Spółki.

Po dniu bilansowym skład Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. rozszerzył się o dwie Spółki:

PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Wykonawstwo w zakresie budownictwa przemysłowego	100 %	100 %
MAKRUM Project Management Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Produkcja i sprzedaż, krajowa i eksportowa ciężkich konstrukcji stalowych oraz maszyn i urządzeń	100 %	100 %

W prezentowanym okresie Emitent dokonał odpisu na udziały w spółce zależnej  
Zmiany po dniu bilansowym zaprezentowane są w nocie 43.

#### 4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

- Rafał Jerzy                                      Prezes Zarządu
- Sławomir Winiecki                            Wiceprezes Zarządu

W dniu 07.01.2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Władysława Pietrzaka, do dnia odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki oraz Sprawozdania finansowego za 2015 r., nie później jednak niż do dnia 30.06.2016 roku. W dniu 09.06.2016 roku zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej Spółka poinformowała, że Pan Władysław Pietrzak pozostanie na stanowisku Prezesa Zarządu do czas wyboru nowego Prezesa Zarządu.

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

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

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

– Jacek Nowakowski                      Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

– Eryk Karski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
– Piotr Gawryś	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
– Anna Klimkiewicz	Sekretarz Rady Nadzorczej
– Michała Królikowskiego	Członek Rady Nadzorczej
– Dariusza Skrockiego	Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

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

## **5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe PROJPRZEM S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 kwietnia 2017 roku.

## **6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **6.1. 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.

#### ***Klasyfikacja umów leasingowych***

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści 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***

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

## **6.2. 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. Spółka 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***

Spółka 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.

- 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 12.

W segmencie systemów przeładunkowych Zarząd nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, iż wycena aktywów trwałych przeprowadzona przez Zarząd dla innych potrzeb (przygotowania skonsolidowanego sprawozdania jednostki dominującej wobec PROJPRZEM S.A.) potwierdziły ten fakt.

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 ustalana jest wartość odzyskiwalna.

### ***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.

#### ***Utrata wartości udziałów, pożyczek i należności od jednostek powiązanych***

Spółka zidentyfikowała utratę wartości aktywów zaangażowanych w jednostkę zależną PROMStahl Polska Sp. z o.o. takich jak udziały, pożyczki i należności. Dokonując oceny utraty wartości wskazanych aktywów wzięto pod uwagę wysokość aktywów netto tej spółki zależnej, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących dokonanych w tej spółce zależnej. Ponadto powzięto założenie, że spółka zależna będzie prowadzić działalność handlową, która przy uwzględnieniu zastosowanych cen będzie w stanie pokryć koszty związane z funkcjonowaniem i nie wystąpią istotne negatywne zdarzenia powodujące konieczność dokonania dalszych odpisów aktualizujących. W przypadku gdyby przyjęte założenia okazały się niewłaściwe, wówczas mogłoby się okazać, że dokonany odpis aktualizujący wymagałby korekty.

Szczegóły związane z utworzonymi odpisami aktualizującymi zostały przedstawione w następujących notach 23,26,30.

Zarząd dokonuje oceny utraty wartości pożyczek udzielonych podmiotom zależnym oraz dokonuje oceny utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych w oparciu o szacowane przepływy pieniężne pozwalające na możliwość uregulowania przez jednostki zależne pożyczek, możliwość generowania korzyści z posiadanych udziałów np. w związku ze wzrostem wartości inwestycji lub w formie otrzymywanej dywidendy.

#### ***Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych***

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne lub rentowe, nagrody jubileuszowe szacuje się przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Rezerwa jest wyceniana w oparciu o wartość bieżącą przyszłych, długoterminowych zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń pracowniczych. Do aktualizacji rezerwy na koniec roku kalendarzowego uwzględniono parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, średniego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności wysoce płynnych papierów wartościowych. Wynikające z regulaminów wynagradzania prawo do otrzymania odprawy emerytalnej uznaje się – zgodnie z MSR 19 – za program określonych świadczeń, którego zobowiązania należy wycenić i ujawnić w sprawozdaniu finansowym. Jednostka szacuje i ujawnia rezerwy na odprawy emerytalne aktualizując je na koniec każdego roku obrotowego. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie 24. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj. wzrost stopy dyskonta o 1 p.p. i spadek wskaźnika wynagrodzeń o 1% spowodowałyby spadek rezerwy o +/-10 tys. zł.

Szczegółowe informacje w tym obszarze zawiera nota nr 24.

#### ***Odpisy aktualizujące zapasy***

Zarząd dokonał odpisów aktualizujących wartość zapasów. Założenia przyjęte do ustalenia wysokości odpisów aktualizujących jak i same odpisy aktualizujące zostały przedstawione w notcie 25.

Na dzień bilansowy Spółka 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.

#### ***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 notcie 26.

### ***Umowy o usługę budowlaną***

Spółka 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 Spółki, kwota przychodu zostałaaby zmniejszona o 160 tysięcy PLN.

### ***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. Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego opisane są w nocie 14.

### ***Stawki amortyzacyjne***

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

W 2016 roku dokonano korekty ekonomicznego okresu użyteczności systemu IFS. Szczegóły i wpływ korekty szacunku zostały opisane w nocie 21.

### ***Niepewność związana z utworzonymi rezerwami***

Spółka 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 nocie 31.

### ***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 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 znośzących 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 Spółki.

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.

## **7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny niektórych aktywów trwałych (nieruchomości inwestycyjnych) oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Emitenta.

### **7.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

### **7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych**

Sprawozdania finansowe zostały przedstawione w PLN.

## **8. Korekta błędu i zmiany szacunków**

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty błędu poprzednich okresów 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.

Zarząd spółki zlecił sporządzenie wyceny nieruchomości z uwzględnieniem obowiązującej umowy dzierżawy. W efekcie obniżono wartość nieruchomości inwestycyjnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, odpowiadającą korekcie wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz obniżono wynik 2015 roku o wycenę nieruchomości inwestycyjnej w łącznej kwocie 927 tys. zł.

Poniżej wpływ zmiany na poszczególne elementy danych porównawczych sprawozdania finansowego:

**KOREKTA BŁĘDU**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2015		
	Przed korektą	Korekta	Po korekcie
<b>Aktywa trwałe</b>			
Nieruchomości inwestycyjne	22 831	-1 145	21 686
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>58 382</b>	<b>-1 145</b>	<b>57 237</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>114 275</b>	<b>-1 145</b>	<b>113 130</b>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2015		
	Przed korektą	Korekta	Po korekcie
Zyski zatrzymane:	-9 332	-927	-10 260
<b>Kapitał własny</b>	<b>90 228</b>	<b>-927</b>	<b>89 299</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 018	-218	1 800
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 553</b>	<b>-218</b>	<b>4 336</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>24 047</b>	<b>-218</b>	<b>23 831</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>114 275</b>	<b>-1 145</b>	<b>113 130</b>

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	31.12.2015		
	Przed korektą	Korekta	Po korekcie
Pozostałe koszty operacyjne	12 592	1 145	13 737
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-7 018</b>	<b>-1 145</b>	<b>-8 163</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-9 094</b>	<b>-1 145</b>	<b>-10 240</b>
Podatek dochodowy	334	-218	116
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-9 428</b>	<b>-927</b>	<b>-10 356</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-9 428</b>	<b>-927</b>	<b>-10 356</b>
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	31.12.2015		
	Przed korektą	Korekta	Po korekcie
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	(1,58)	(0,15)	(1,73)
- rozwodniony	(1,58)	(0,15)	(1,73)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2015		
	Przed korektą	Korekta	Po korekcie
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-9 094</b>	<b>-1 145</b>	<b>-10 240</b>
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	1 691	1 145	2 836

Korekty razem	8 382	1 145	9 527
---------------	-------	-------	-------

### 8.1 Korekty prezentacyjne danych porównawczych

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

- wyodrębnienie w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności z tytułu kaucji długoterminowych, które skutkowało przeniesieniem kwoty 1.757 tysięcy złotych z pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności do pozycji pozostałe należności długoterminowe.
- wyodrębnienie w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań z tytułu kaucji długoterminowych 1.667 tysięcy złotych z pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania do pozycji pozostałe zobowiązania długoterminowe.
- wykazanie w 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 2 313 tysięcy złotych do kwoty 513 tysięcy złotych.
- wykazanie w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów różnic inwentaryzacyjnych w kwocie netto, które skutkowało zmniejszeniem pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych o kwotę 141 tys. zł.
- wykazanie w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyceny nieruchomości w kwocie netto które skutkowało zmniejszeniem pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych o kwotę 2.979 tys. zł.

Mając na uwadze charakter korekt reklasifikacyjnych dotyczących prezentacji należności z tytułu kaucji oraz aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, opisanych powyżej, dokonano korekty danych na dzień 31 grudnia 2016 oraz odpowiednich przekształceń danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2015 roku. Ze względu na znaczny nakład pracy niezbędny na pozyskanie informacji, a także nieznaczną wartość informacyjną dla użytkowników sprawozdania finansowego Zarząd uznał za niepraktyczne sporządzanie skorygowanych informacji na dzień 1 stycznia 2015 roku, a tym samym odstąpiono od prezentowania skorygowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2015 roku.

### 8.2 Zmiany szacunków

W okresie sprawozdawczym Spółki miały miejsca zmiany wielkości szacunkowych:

- korekta amortyzacji aktywów niematerialnych, ujęta prospektywnie, mająca wpływ na bieżący okres oraz przyszłe okresy, opisana w nocie 21.
- zmiana wartości odpisów aktualizujących należności, ujęte prospektywnie, mająca wpływ na okres bieżący, opisana w nocie 26.
- zmiana wartości odpisów aktualizujących wartość zapasów ujęte prospektywnie, mająca wpływ na okres bieżący, opisana w nocie 25.

## 9. Istotne zasady rachunkowości

### 9.1. Wycena do wartości godziwej

Udziały, nieruchomości inwestycyjne oraz akcje spółek, jednostki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, jednostka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to jest możliwe. W przypadku, gdy zastosowanie

"Poziomu 1" do wyceny nie jest możliwe, jednostka angażuje zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Spółka ściśle współpracuje z zewnętrznymi rzeczoznawcami w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i danych wsadowych do modelu.

Do wyceny w wartości godziwej jednostka wybiera technikę adekwatną do sytuacji, w jakiej się znajduje, wykorzystując w maksymalnym stopniu obserwowalne (mieralne, obiektywne itd.) dane wejściowe (np. informacje pochodzące z aktywnych rynków - z rynku walutowego lub towarowego), a w stopniu minimalnym - dane nieobserwowalne (subiektywne, niepochodzące z aktywnego rynku) - § 61 MSSF 13.

MSSF 13 wprowadza hierarchię ustalania wartości godziwej, opartą na trzech poziomach pozyskania informacji wejściowych.

Poziom 1 - zawiera dane wejściowe pochodzące z aktywnego rynku i jest traktowany jako źródło najbardziej wiarygodnych danych. Dane z tego poziomu powinny być stosowane zawsze, gdy tylko jest to możliwe.

Poziom 2 - zawiera dane wejściowe inne niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne (obiektywne, mieralne). Ten poziom obejmuje następujące możliwe źródła informacji i dane: notowania dla podobnych aktywów i pasywów pochodzące z aktywnego rynku; notowania dla takich samych albo podobnych aktywów i pasywów z rynków, które nie są aktywne; rynki inne niż rynki notowane, będące jednak rynkami obserwowalnymi (stopy procentowe, spready kredytowe itp.); inne rynkowo potwierdzone informacje.

Poziom 3 - zawiera dane o charakterze nieobserwowalnym, stosowane wówczas, gdy nie można uzyskać informacji z pierwszych dwóch poziomów wyceny. Zalicza się do niego wszelkie wyceny nacechowane subiektywnymi danymi wejściowymi.

Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w notcie 10.

## 9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego, gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
EUR	4,4240	4,2615

## 9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

W dacie przyjęcia aktywa do użytkowania Spółka PROJPRZEM S.A. wycenia rzeczowy majątek trwały w cenach nabycia lub kosztach wytworzenia.

Jako wycenę następującą po początkowym ujęciu przyjmuje się kosztowy model wyceny środków trwałych – MSR 16.30.

Na dzień przejścia na MSSF Spółka dokonała przeszacowania wybranych rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej i przyjęła tak ustaloną wartość jako koszt zakładany.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane

zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Spółki. Amortyzacja dotycząca środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, z uwzględnieniem wartości rezydualnych, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

budynki i budowle	2,5-10,0%,
maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe	4,5-30,0%,
środki transportu oraz pozostałe	4,5-30,0%.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Spółka traktuje prawo wieczystego użytkowania gruntu jak prawo własności gruntów.

#### **9.4. Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wyceniane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej odzwierciedla warunki rynkowe na dzień bilansowy.

Przy przeniesieniu nieruchomości zajmowanej przez właściciela do nieruchomości inwestycyjnych wykazywanych w wartości godziwej jednostka stosuje MSR 16 aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. Ustaloną na ten dzień różnicę między wartością bilansową nieruchomości a jej wartością godziwą jednostka traktuje w taki sam sposób jak przeszacowanie zgodnie z MSR 16 Środki trwałe. Par. 62 lit. b MSR 40 nakazuje zwiększenie dotychczasowej wartości bilansowej nieruchomości odnieść bezpośrednio w kapitał z aktualizacji wyceny. Przy późniejszym zbyciu nieruchomości inwestycyjnej kapitał z aktualizacji wyceny zawarty w kapitale własnym przenosi się do zysków zatrzymanych.

W przypadku przeniesienia nieruchomości z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, które będą wykazywane w wartości godziwej, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

#### **9.5. Aktywa niematerialne**

W dacie przyjęcia aktywa do używania PROJPRZEM S.A. ujmuje wartości niematerialne w ewidencji według cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

Jako wycenę następującą po początkowym ujęciu przyjmuje się kosztowy model wyceny wartości niematerialnych – MSR 38.74.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową następująco:

licencje na oprogramowanie komputerów - od 2 do 4 lat,

koszty zakończonych prac rozwojowych – w ciągu 5 lat.

Spółka w 2014 r. przyjęła do użytkowania system informatyczny klasy ERP, który rozpoczęła umarzać liniowo w okresie 15-letnim. W grudniu 2016 roku Zarząd podjął decyzję o zmianie stawki amortyzacyjnej z 15 do 4 lat

począwszy od stycznia 2016 roku, z uwagi iż nowy okres amortyzacji odpowiada okresowi ekonomicznej użyteczności programu.

## 9.6. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie/sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie chyba, że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Zasady amortyzacji środków trwałych użytkowanych na mocy leasingu finansowego powinny być spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Spółki podlegających amortyzacji. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

## 9.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Jednostka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy są alokowane do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, przy czym za najmniejszą jednostkę generującą takie przepływy uważa się segment operacyjny.

Wartość odzyskiwalna jest ustalana jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwana jest niższa od wartości bilansowej aktywów lub jednostki generującej przepływy pieniężne, wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu. Jeżeli strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu, wartość netto składnika aktywów lub jednostki generującej przepływy pieniężne jest zwiększana do nowej oszacowanej wartości odzyskiwanej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów lub jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

## 9.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

## 9.9. Aktywa finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdy kontrakt, który skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Emitent klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

a/ składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat – aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków, oraz instrumenty pochodne;

b/ inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności;

c/ pożyczki i należności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku;

d/ aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące (a) pożyczkami i należnościami, (b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani (c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy;

e/ pozostałe zobowiązania finansowe – zobowiązania finansowe nie należące do kategorii zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

### 9.9.1. *Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego*

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Jednostka się ich zrzekła.

Spółka wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

### 9.9.2. *Wycena instrumentów finansowych na dzień powstania*

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

### 9.9.3. *Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy*

Spółka wycenia:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz pozostałe zobowiązania finansowe. Wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe z kategorii wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. Jeżeli występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, to ujęte dotychczas skutki wyceny odniesione na kapitał własny wyksięguje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Skutki wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w rachunku zysków i strat.

## **9.10. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy PROJPRZEM S.A. ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

### **9.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio poprzez zastosowanie konta odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

### **9.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

### **9.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyśięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

### **9.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych.

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego obserwowalne dane rynkowe, w tym w szczególności bieżące terminowe stopy procentowe.

#### **9.11.1. Zabezpieczenie wartości godziwej**

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i/ lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujmowane są w zysku lub stracie.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w zysku lub stracie.

Jednostka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę zamortyzowanego kosztu, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

#### **9.11.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych**

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów



lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Jednostka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone do zysku lub straty netto za bieżący okres.

### **9.11.3. Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym**

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej, uznawanej za część udziałów w aktywach netto, ujmuje się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w innych całkowitych dochodach, natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia – ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, kwotę zysków lub strat ujętą wcześniej w innych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

## **9.12. Zapasy**

Zapasy są wykazywane według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto.

PROJPRZEM S.A. wycenia materiały w cenach zakupu, z pominięciem kosztów nabycia. Tak więc wycena zapasów nie obejmuje kosztów takich jak koszty transportu, załadunku i wyładunku, cięcia. Koszty te są odnoszone w koszty okresu. Różnica pomiędzy ceną zakupu a nabycia jest nieistotna.

Zapasy przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej oraz produkcja niezakończona są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, jednak nie wyższej niż spodziewana wartość netto możliwa do uzyskania.

Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy materiałów są wyceniane przy wykorzystaniu metody średniej ważonej, natomiast zapasy przeznaczone do konkretnych przedsięwzięć według metody szczegółowej identyfikacji cen nabycia. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Na dzień bilansowy ustala się, czy nie nastąpiła utrata zapasów na skutek utraty nad nimi kontroli (w wyniku kradzieży, bankructwa) lub w przypadku zmniejszenia lub nawet utraty spodziewanych korzyści na skutek utraty wartości handlowej lub użytkowej (w wyniku zepsucia, uszkodzenia, zniszczenia, przeterminowania, braku zbytu, wahań koniunktury, rosnącego postępu technicznego).

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości zapasów dokonywany jest, w przypadku stwierdzenia ich zniszczenia, zepsucia, uszkodzenia, przeterminowania, nieprzydatności lub braku możliwości zbytu, nie później niż na dzień bilansowy. Dokonanie odpisu aktualizującego doprowadza wartości księgowe zapasów do ich cen sprzedaży netto.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość zapasów dokonuje się odpisu odwrotnego przywracając tym samym ich pierwotną wartość.

### **9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług 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.

Po początkowym ujęciu należności wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku należności o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich należności w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy, należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

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

### **9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

### **9.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednie związane z uzyskaniem kredytu. W następnych okresach kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

### **9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej na podstawie rachunku zysków i strat wycenia się, co do zasady, w zamortyzowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

W przypadku zobowiązań o terminie zapadalności dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego dokonuje się wyceny takich zobowiązań 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-letnich niemieckich obligacji skarbowych dla należności w walucie euro) oraz uwzględniając własne ryzyko kredytowe.

### **9.17. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

### **9.18. Świadczenia pracownicze**

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych obejmują:

niewykorzystane urlopy,

program określonych świadczeń,

Podstawą do wyliczenia zobowiązań z tytułu niewykorzystanych urlopów jest zestawienie niewykorzystanych dni urlopu na dany dzień bilansowy w podziale na poszczególnych pracowników oraz ich dzienne wynagrodzenie brutto powiększone o narzuty ZUS Pracodawcy. Zobowiązanie liczy się jako sumę iloczynu tych dwóch wielkości dla każdego pracownika. Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów jest liczone dla wszystkich pracowników Jednostki na koniec danego półrocza oraz na koniec danego roku obrotowego.

Wynikające z regulaminów wynagradzania jednostek wchodzących w skład Grupy prawo do otrzymania odprawy emerytalnej uznaje się – zgodnie z MSR 19 – za program określonych świadczeń, którego zobowiązania należy wycenić i ujawnić w sprawozdaniu finansowym. Wyceny dokonuje się metodami aktuarialnymi. Jednostka dominująca szacuje i ujawnia rezerwy na odprawy emerytalne aktualizując je na koniec każdego roku obrotowego.

Zmiany stanu zobowiązań na świadczenia pracownicze wynikające ze zmiany założeń aktuarialnych odnoszone są na inne całkowite dochody.

### **9.19. Płatności w formie akcji**

Pracownicy (w tym członkowie Zarządu) Spółki nie otrzymują nagród w formie akcji.

### **9.20. Przychody**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług.

Sprzedaż produktów i towarów jest ujmowana w momencie dostarczenia produktów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania prac, o ile wynik na kontrakcie można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania prac jest ustalany jako udział kosztów poniesionych celem realizacji zlecenia do planowanych kosztów całkowitych. Jeżeli wyniku kontraktu nie można oszacować w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące tej umowy są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

### **9.21. Podatki**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów

w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w dochodach całkowitych. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w dochodach całkowitych.

Skalkulowane aktywa na podatek odroczony prezentowane są w bilansie po stronie aktywów a rezerwy na podatek odroczony w pasywach bilansu.

## 9.22. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego, jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółki stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom Jednostki, tzn. nie występuje efekt rozładniający, wpływający na wartość zysku (straty).

## 10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

### Zmiany standardów lub interpretacji

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2016 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2016 roku oraz ich wpływ na jednostkowe sprawozdanie Spółki:

- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Wejście zmiany w Unii Europejskiej nastąpiło dla okresów rocznych rozpoczynających 1 lutego 2015 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie oferuje ona swoim pracownikom programów określonych świadczeń. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż pracownicy nie wnoszą wpłat na pokrycie kosztów programów określonych świadczeń.

- Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 38 i MSR 24 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które w Unii Europejskiej weszły w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:

MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejęcia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie dokonano łączenia segmentów operacyjnych.

MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż kierownictwo analizuje aktywa i zobowiązania segmentów i w konsekwencji ujawnia wartości aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty.

MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Emitenta, ponieważ Spółka nie stosuje modelu wartości przeszacowanej.

MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego. Dodano też odpowiednie ujawnienia. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ obowiązki kluczowego personelu kierowniczemu nie zostały powierzone innym podmiotom.

- Zmiana MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Zgodnie z poprawką jednostka nabywająca udziały we wspólnej działalności stanowiącej biznes (przedsięwzięcie) będzie musiała do ujęcia aktywów i zobowiązań wspólnej działalności zastosować zasady określone w MSSF 3, a więc m.in. wycenić aktywa i zobowiązania w wartości godziwej i ustalić wartość firmy. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie wystąpiły takie transakcje.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”

Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż Spółka stosuje wyłącznie metodę amortyzacji liniowej.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”

Poprawka przewiduje, że rośliny produkcyjne (np. winorośle, drzewa owocowe) zostaną wyłączone z zakresu MSR 41 i włączone w zakres MSR 16 jako wytworzone we własnym zakresie środki trwałe. Dzięki tej zmianie nie będzie konieczne dokonywanie wyceny tych roślin w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, czego do tej pory wymagał MSR 41. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż Spółka nie prowadzi działalności rolniczej.

- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż dotyczy wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych.

- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie zdecydowano się na skorzystanie z wyceny metodą praw własności.

- Zmiany MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2012-2014”, które weszły w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:

MSSF 5: zmiana do standardu przewiduje, że jeśli spółka zmieniła przeznaczenie aktywów z przeznaczonych do sprzedaży bezpośrednio na przeznaczone do wydania właścicielom lub z przeznaczonych do wydania właścicielom na przeznaczone do sprzedaży, oznacza to kontynuację pierwotnego planu i nie odwraca się dokonanych korekt. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie wystąpiły takie transakcje.

MSSF 7: dzięki zmianie do standardu doprecyzowano, że obowiązujące od 2013 roku wymogi dotyczące ujawniania informacji o pozycjach wykazywanych w kwotach netto nie obowiązują dla skróconych sprawozdań śródrocznych, chyba, że są to informacje wymagające ujawnienia na podstawie ogólnych zasad MSR 34. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż dotyczy ona tylko skróconych sprawozdań śródrocznych.

MSSF 7: zmiana wprowadza nową wskazówkę pozwalającą ocenić, czy zostało utrzymane zaangażowanie w przekazanych aktywach. Jeżeli jednostka przekazała aktywa, jednak zawarła umowę serwisową, w której wynagrodzenie jest uzależnione od kwot i terminów spłat przekazanego składnika aktywów, oznacza to, że jednostka utrzymuje zaangażowanie w tym składniku aktywów. Spółka przeanalizowała zawierane transakcje i oceniła, że powyższa zmiana ich nie dotyczy.

MSR 19: standard dopuszcza stosowanie do dyskontowania przepływów stopy procentowe odpowiednie dla skarbowych papierów wartościowych w przypadku, gdy rynek dla papierów wartościowych podmiotów komercyjnych jest płytki. Zmiana do standardu określa, iż głębokość rynku należy oceniać z punktu widzenia waluty tych papierów, a nie kraju. Spółka przeanalizowała sytuację na rynku papierów wartościowych i oceniła, że powyższa zmiana nie ma wpływu na jej sprawozdanie.

MSR 34: standard pozwala, aby niektóre informacje wymagane przez MSR 34 dla skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych były prezentowane w innych dokumentach, które takiemu śródrocznemu sprawozdaniu towarzyszą, na przykład w sprawozdaniu z działalności. Jeżeli informacje zostaną zamieszczone w dokumentach towarzyszących, należy w śródrocznym sprawozdaniu finansowym zamieścić wyraźne odniesienie do miejsc, gdzie je ujawniono. Dodatkowe dokumenty muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe. W przeciwnym wypadku śródroczne sprawozdanie finansowe zostanie uznane za niekompletne. Zmiana dotyczy tylko sprawozdań śródrocznych, zatem nie wpływa na niniejsze sprawozdanie. Spółka nie planuje korzystać z opcji dopuszczonej zmienionym MSR 34.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR w ramach większego projektu, który ma doprowadzić do zwiększenia przejrzystości i uniknięcia nadmiernych ujawnień w sprawozdaniu finansowym, opublikowała szereg zmian do MSR 1. Zmiany obejmują następujące aspekty:

Rada zwraca uwagę na to, że umieszczenie w sprawozdaniu finansowym zbyt wielu nieistotnych informacji powoduje, że sprawozdanie finansowe staje się nieczytelne i jest to sprzeczne z zasadą istotności,

wymagane przez standard pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej mogą być dezagregowane,

dodano wymogi dotyczące sum częściowych zamieszczanych w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,

kolejność not do sprawozdania finansowego zależy od decyzji spółki, jednak należy w tym zakresie zapewnić zrozumiałość i porównywalność.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Spółka przeprowadziła analizę swoich dotychczasowych sprawozdań finansowych i uznała, że już stosuje zmienione zasady, zatem jej sprawozdanie finansowe nie wymaga zmian.

- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Rada MSR dodała kolejne zwolnienia z wymogu konsolidacji lub stosowania metody praw własności w przypadku jednostek inwestycyjnych:

jeżeli spółka dominująca średniego szczebla jest zależna od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taka spółka dominująca średniego szczebla może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych,

jeżeli inwestor jest zależny od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taki inwestor może nie stosować metody praw własności do ujmowania swoich inwestycji w jednostki współkontrolowane lub stowarzyszone,

jednostka inwestycyjna jest obowiązana konsolidować jednostki zależne, które świadczą usługi pomocnicze; jeśli jednak taka jednostka zależna jest sama jednostką inwestycyjną, nie konsoliduje się jej.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Spółka Dominująca nie jest jednostką inwestycyjną i nie należy do Spółki, w której występowałaby jednostka inwestycyjna, zatem zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

## **11. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,<sup>2</sup>
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, a nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

**Analiza Zarządu i wstępna ocena wpływu nowych lub zmienionych standardów na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe obejmowała w szczególności wpływ nowych standardów MSSF 9, 15 oraz 16**

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe - nowy standard MSSF 9 usuwa obecnie występujące w MSR 39 kategorie instrumentów finansowych i klasyfikuje instrumenty jako wyceniane w wartości godziwej (przez wynik finansowy bądź przez pozostałe dochody całkowite) lub jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Standard ten wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości, które bazuje na wyznaczaniu oczekiwanych strat (z ang. expected loss),

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu nowych regulacji na sprawozdanie finansowe. Obecnie Zarząd prowadzi analizę wpływu wdrożenia MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Spółki. W związku brakiem możliwości wiarygodnego oszacowania pełnego efektu zmian na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd nie ujawnia ilościowego i jakościowego wpływu standardu na wyniki finansowe Spółki.

- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami - standard MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami, który zastępuje standardy MSR 18 i MSR 11, a także powiązane z nimi interpretacje, ustanawia i systematyzuje zasady ujęcia przychodów z kontraktów z klientami. Standard wprowadza między innymi jeden, pięciostopniowy model ujmowania przychodów, który będzie miał zastosowanie do wszystkich umów z klientami i będzie oparty o identyfikację odrębnych obowiązków świadczenia oraz alokację przychodów z transakcji do poszczególnych obowiązków świadczenia.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu nowych regulacji na sprawozdanie finansowe. Obecnie Zarząd prowadzi analizę wpływu wdrożenia MSSF 15 na sprawozdanie finansowe Spółki. W związku brakiem



możliwości wiarygodnego oszacowania pełnego efektu zmian na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd nie ujawnia ilościowego i jakościowego wpływu standardu na wyniki finansowe Spółki.

- MSSF 16 Leasing - nowy standard MSSF 16 „Leasing” ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących umów leasingu. Standard ten zniesie klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego, obowiązującą zgodnie z MSR 17 i wprowadzi jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu nowych regulacji na sprawozdanie finansowe. Obecnie Zarząd prowadzi analizę wpływu wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Spółki. W związku z brakiem możliwości wiarygodnego oszacowania pełnego efektu zmian na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd nie ujawnia ilościowego i jakościowego wpływu standardu na wyniki finansowe Spółki.

## 12. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

Segment systemów przeładunkowych;

Segment konstrukcji stalowych;

Segment budownictwa przemysłowego;

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

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

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Spółki. 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 tabeli są sporządzane dla osób decydujących o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentów.

### Podział sprzedaży w ujęciu geograficznym

Wyszczególnienie	na dzień 31 grudnia 2016	na dzień 31 grudnia 2015
Sprzedaż krajowa	26 155	36 790
Sprzedaż zagraniczna	59 906	57 961
<b>Razem</b>	<b>86 061</b>	<b>94 751</b>

Kluczowymi odbiorcami wyrobów produkowanych przez Spółkę są jej spółki zależne (PROMStahl Polska Sp. z o.o. oraz PROMStahl GmbH). Sprzedaż poprzez podmioty powiązane kierowana jest na rynek krajowy jak i zagraniczny. Przeważająca w tym zakresie jest sprzedaż w segmencie systemów przeładunkowych. Wartość sprzedaży na rzecz tych podmiotów przekracza 10% przychodów ogółem.

Główne kraje sprzedaży zagranicznej Spółki to:

- Niemcy 39.586 tys. zł;

PROJPRZEM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

- Francja	8.656 tys. zł;
- Finlandia	6.144 tys. zł;
- Pozostałe	5.520 tys. zł.

PROJPRZEM S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>System przeładunkowy</i>	<i>konstrukcje stalowe</i>	<i>Budownictwo przemysłowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-12-2016</i>						
<b>Przychody</b>						
Przychody od klientów zewnętrznych	55 411	25 756	2 469	2 425		86 061
Sprzedaż między segmentami						
<b>Przychody ogółem</b>	<b>55 411</b>	<b>25 756</b>	<b>2 469</b>	<b>2 425</b>		<b>86 061</b>

Amortyzacja	1 260	1 126	78	1 942		4 405
Wynik operacyjny segmentu	5 884	-1 560	-571	-289		3 464
Aktywa segmentu sprawozdawczego	42 049	29 713	1 430	31 513	10 198	114 903

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>System przeładunkowy</i>	<i>konstrukcje stalowe</i>	<i>Budownictwo przemysłowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-12-2015</i>						
<b>Przychody</b>						
Przychody od klientów zewnętrznych	51 158	32 918	9 127	1 548		94 751
Sprzedaż między segmentami						
<b>Przychody ogółem</b>	<b>51 158</b>	<b>32 918</b>	<b>9 127</b>	<b>1 548</b>		<b>94 751</b>

Amortyzacja	1 201	1 232	91	532		3 056
Wynik operacyjny segmentu	4 752	-2 645	-635	704		2 176
Aktywa segmentu sprawozdawczego	44 181	28 240	987		37 922	111 330

## 13. Przychody i koszty

### 13.1. Koszty według rodzaju

	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2016	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2015
<b>Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące ŚT i WNiPR</b>	<b>4 405</b>	<b>3 056</b>
- amortyzacja Środków Trwałych	2 708	2 783
- amortyzacja WNiPR	697	273
- odpis WNiPR	1 000	-
<b>Zużycie materiałów i energii</b>	<b>42 022</b>	<b>39 442</b>
<b>Usługi obce, w tym:</b>	<b>17 207</b>	<b>24 030</b>
- usługi obróbki obcej	9 013	15 012
- usługi transportu	4 004	3 007
- usługi doradcze	1 396	748
- reklamacje	809	1 195
- pozostałe usługi	1 985	4 068
<b>Podatki i opłaty</b>	<b>1 053</b>	<b>1 031</b>
<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>18 963</b>	<b>18 375</b>
<b>Pozostałe koszty rodzajowe</b>	<b>1 938</b>	<b>2 201</b>
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>1 441</b>	<b>1 524</b>
<b>RAZEM</b>	<b>87 029</b>	<b>89 660</b>
<b><i>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</i></b>		
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	64 569	77 566
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	6 474	5 659
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	11 553	9 350
Zmiana stanu produktów	4 425	-2 915
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	8	-
<b>RAZEM</b>	<b>87 029</b>	<b>89 660</b>

### 13.2. Pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015 (przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 146	696
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	-	84
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		209
Otrzymane kary i odszkodowania	118	165
Dotacje otrzymane	-	6
Przychody z tytułu cesji leasingu	-	46
Różnice inwentaryzacyjne	91	141
Zwrot opłat sądowych	-	82
Inne przychody	193	83
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>1 548</b>	<b>1 513</b>

Pozostałe koszty operacyjne

	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015 (przekształcone)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	405	2 979
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	194	292
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	3 725	7 397
Opłaty sądowicze i komornicze		74
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 031	548
Zapłacone kary i odszkodowania	-	149
Likwidacja zapasów	603	119
Rozliczenie ugody	1 346	-
Utrzymanie inwestycji w nieruchomości	117	127
Zapłacony podatek u źródła	16	117
Inne koszty	314	49
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>7 751</b>	<b>11 852</b>

Ukonstytuowany w dniu 29.11.2016 roku Zarząd Spółki niezwłocznie przystąpił do rozwiązania sporu związanego z realizacją kontraktów budowlanych i doprowadzenia do ściągnięcia niezapłaconych należności wykazanych w sprawozdaniach finansowych na dzień 30.06.2016w kwocie 5.171 tys. zł oraz zwrotu kwoty pobranej przez podmiot realizujący ten kontrakt budowlany w wyniku realizacji w dniu 21.09.2016 roku w kwocie 782 tys. zł gwarancji dobrego wykonania kontraktu.

Zarząd przeprowadził analizę stanu faktycznego, posiadanych przez Spółkę dokumentów potwierdzających realizację kontraktu oraz stanowiska zarówno kontrahenta jak i inwestora, na którego zlecenie zrealizowany był

kontrakt. Analiza wykazała, że ewentualne skierowanie sprawy na drogę sądową wiązałoby się z odległym terminem rozstrzygnięciem sporu, a także niepewnym ostatecznym rezultatem.

W związku z powyższym Zarząd uznał, że realizacja należności na dzień 30.11.2016 w kwocie 5.171 tys. zł jest zagrożona. Wcześniej Emitent utworzył w ciężar wyniku III kwartału 2016 roku rezerwę na wykonaną gwarancję w wysokości 782 tys. zł.

Podjęta przez Zarząd polubowna forma rozwiązania sporu, a także przeprowadzone negocjacje, doprowadziły do uzgodnienia ostatecznego rozliczenia kontraktu, wartości roszczenia podmiotu realizującego kontrakt potwierdzonego notą obciążeniową w wysokości 196,7 tys. zł, wartość zatrzymanych kaucji gwarancyjnych stanowiących 5% wartości kontraktu oraz zwrotu kwoty wynikającej z wykonanej gwarancji bankowej 782 tys. zł. Ustalono także postępowanie wobec rozliczenia z jednym z podwykonawców PROJPRZEM S.A.

Na podstawie powyższego dokonano w grudniu 2016 roku w księgach Spółki w oparciu o porozumienie z inwestorem:

- rozwiązania utworzonej rezerwy na kwotę 782 tys. zł co zmniejszyło pozostałe koszty operacyjne w tej samej kwocie,
- odpis na należności w kwocie 1.902,6 tys. zł do uzgodnionej ostatecznie wartości kontraktu, zaprezentowany jako pozostałe koszty operacyjne.

Na dzień 31.12.2016 roku pozostały w aktywach Spółki:

- należności z tytułu przedmiotowego kontraktu w kwocie 2.338 tys. zł (należność zapłacona do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w kwocie 1.863 tys. zł, termin zapłaty pozostałej kwoty 475 tys. zł uzależniony jest od trójstronnych ustaleń Spółki z podmiotem realizującym kontrakt z inwestorem),
- pozostałe należności z tytułu zatrzymanych kaucji w wysokości 296 tys. zł.
- należność z tytułu wykonanej gwarancji dobrego wykonania w kwocie 782 tys. zł (należność w całości zapłacona do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego).

### 13.3. Przychody finansowe

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Przychody z tytułu odsetek	41	289
Dodatnie różnice kursowe	758	-
Inne przychody finansowe	17	12
zysk ze zrealizowanych opcji i forwardów walutowych	-	184
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>815</b>	<b>486</b>

### 13.4. Koszty finansowe

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Odsetki od kredytów bankowych	42	57
Odsetki od innych zobowiązań	4	10
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	99	144
Ujemne różnice kursowe	-	346
Inne koszty finansowe	126	564
Strata ze zrealizowanych opcji i forwardów walutowych	234	-
Odpis aktualizujący pożyczkę	805	-
Aktualizacja wartości inwestycji w jednostce zależnej	934	1 441
<b><i>Koszty finansowe ogółem</i></b>	<b>2 243</b>	<b>2 563</b>

Odpis aktualizujący pożyczkę (805 tys. zł) dotyczy w całości odpisanej pożyczki (wraz z naliczonymi odsetkami) udzielonej spółce zależnej - PROMStahl Sp. z o.o. . Aktualizacja wartości inwestycji w jednostce zależnej w kwocie 934 tys. zł dotyczy wartości dokonanego odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w posiadanych przez Emitenta w PROMStahl Sp. z o.o. Obydwu odpisów dokonano na podstawie negatywnej oceny możliwości odzyskania zainwestowanych środków z uwagi na poniesione przez PROMStahl Sp. z o.o. straty związane głównie z dostawami na rynek rosyjski.

### 13.5. Koszty amortyzacji, odpisów ujęte w zysku lub stracie z działalności podstawowej

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Koszt własny sprzedaży	1 885	2 291
Koszty ogólnego zarządu	2 405	697
Koszty sprzedaży	115	68
Inne		
	<b>4 405</b>	<b>3 056</b>

#### Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Koszty wynagrodzeń	15 178	15 325
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 785	3 050
Razem	<b>18 963</b>	<b>18 375</b>

## 14. Podatek dochodowy

### 14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku i za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	817	
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		
<b>Podatek bieżący</b>	<b>817</b>	
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	-265	116
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	-73	
<b>Podatek odroczony</b>	<b>-338</b>	<b>116</b>
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie</b>	<b>479</b>	<b>116</b>

### 14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku/ (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Wynik przed opodatkowaniem	-4 166	-10 240
<b>Stawka podatku stosowana przez Spółkę</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>
<b>Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki</b>	<b>-791</b>	<b>-1946</b>
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Przychodów niepodlegających opodatkowaniu (-)	-9	-14
Kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	1 352	3 295
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	-73	-1 255
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		36
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>479</b>	<b>116</b>
<b>Zastosowana średnia stawka podatkowa</b>	<b>-11,50%</b>	<b>-1,14%</b>



### 14.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>za rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>za rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
<b><u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u></b>				
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych		795	795	
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	490	578	88	
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności	730			730
Pozostałe	284	321	37	
	125	107	-19	
<b><u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u></b>	<b>1 629</b>	<b>1 800</b>	<b>899</b>	<b>730</b>
<b><u>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</u></b>				
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	405	374	31	
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	246	580	-334	
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	312	143	169	
od rezerw bilansowych	393	390	3	
z tytułu straty podatkowej	73	147	-73	
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań leasingowych oraz środków trwałych w leasingu	201		201	
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rozliczeń międzyokresowych		278	-278	
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań	31	180	-149	
Pozostałe	89	220	-131	
<b><u>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</u></b>	<b>1 751</b>	<b>2 313</b>	<b>-562</b>	

PROJPRZEM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>338</b>
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>122</b>	<b>513</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	122	513

Pomimo wystąpienia przejściowych różnic składników aktywów Spółka nie ujęła podatku odroczonego ze względu na znikome prawdopodobieństwo wystąpienia przesłanek umożliwiających odzyskanie poczynionych wydatków. Niżej zaprezentowano pozycje, dla których Spółka odstąpiła od tworzenia różnic przejściowych:

- Aktywa z tytułu odpisanych należności od Spółki zależnej 262 tys. zł,
- Aktywa z tytułu odpisanych należności nieściągalnych wobec innych podmiotów, co do których Emitent nie widzi przesłanek umożliwiających odzyskanie ich w dającej się przewidzieć przyszłości 556 tys. zł,
- Aktywa z tytułu odpisanych udziałów w spółce zależnej 177 tys. zł;
- Aktywa z tytułu odpisanej pożyczki w spółce zależnej 152 tys. zł,
- Aktywa pozostałe 205 tys. zł.

## 15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego/ kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Ponadto Fundusz posiada rzeczowe aktywa trwałe. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Odpisy na ZFŚS	1 740	1 336
Pożyczki udzielone pracownikom	-56	-67
Zobowiązania z tytułu Funduszu	-1 540	-1 120
<b>Razem</b>	<b>144</b>	<b>150</b>
Środki pieniężne	188	153
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>-43</b>	<b>-3</b>

## 16. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki 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 (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

PROJPRZEM S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
<b><i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i></b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 982 716	5 982 716
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	5 982 716	5 982 716
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 645	-10 356
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,78)	(1,73)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,78)	(1,73)
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)		
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)		
<b><i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i></b>		
Zysk (strata) netto	-4 645	-10 356
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,78)	(1,73)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,78)	(1,73)

#### ROZWODNIENIE LICZBY AKCJI

Spółka w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku nie realizowała programu motywacyjnego.

## 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Powstałą stratę w wysokości 4.645 tys. zł za rok 2016 Zarząd rekomenduje pokryć z kapitału rezerwowego Spółki. W roku 2015 Spółka nie wypłacała dywidendy.

PROJPRZEM S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

## 18. Rzeczowe aktywa trwałe

### Rzeczowe aktywa trwałe

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<b>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2016	530	19 086	5 998	1 084	432	118	27 248
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)			106		7	7 267	7 379
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			-1	-18	-1		-20
Przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-100	-3 077					-3 177
Amortyzacja (-)		-1 019	-1 012	-510	-167		-2 708
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>430</b>	<b>14 990</b>	<b>5 090</b>	<b>556</b>	<b>271</b>	<b>7 385</b>	<b>28 723</b>
<b>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2015	530	19 541	6 532	1 501	301	605	29 010
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)			199	147	78	681	1 105
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			-42	-42			-84
Przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-1 958	-1 096	406		229	-1 168	-3 587
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	2 201	1 678					3 879
Amortyzacja (-)		-988	-1 104	-522	-169		-2 783
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-243	-49	7		-7		-292
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2015</b>	<b>530</b>	<b>19 086</b>	<b>5 998</b>	<b>1 084</b>	<b>432</b>	<b>118</b>	<b>27 248</b>

Grunt oraz budynki do wartości 17.520 tys. zł stanowią zabezpieczenie hipoteczne kredytów zaciągniętych przez Jednostkę w mBank-u. Nieruchomość na ul. Bernardyńskiej stanowi zabezpieczenie gwarancji udzielonych przez PKO BP w kwocie 6.000 tys. zł. Łączna wartość bilansowa nieruchomości objętych zabezpieczeniem wynosiła w dniu 31 grudnia 2016 roku 15.421 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2015 roku 18.590 tys. zł.

Zarząd przeprowadził analizę przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych Spółki, która wykazała, iż rzeczowe aktywa trwałe zlokalizowane w zakładzie produkcyjnym w Koronowie (segment systemów przeładunkowych) o wartości netto 15.826 tysięcy złotych nie wymagają odpisów aktualizujących. Z uwagi na pozytywne

PROJPRZEM S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

wyniki operacyjne osiągnięte w 2016 roku oraz prognozowane w kolejnych latach dodatnie przepływy pieniężne na poziomie co najmniej takim jak w 2016 roku, trwała utrata wartości w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych w tym segmencie nie wystąpiła.

W stosunku do rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w zakładzie produkcyjnym w Sępólnie Krajeńskim (segment konstrukcji stalowych) o wartości netto 11.554 tysięcy złotych zaistniały przesłanki wskazujące na możliwą ich utratę wartości. Jednakże, sporządzona przez biegłego rzeczoznawcę, wycena wartości godziwej nieruchomości Spółki w Sępólnie Krajeńskim wykazała, iż możliwa do odzyskania kwota ze sprzedaży nieruchomości jest wyższa od jej wartości księgowej. Także spodziewane do uzyskania w zakładzie w Sępólnie efekty synergii wynikające z przejścia przez Spółkę kontroli nad MAKRUM Project Management Sp. z o.o. wskazują, iż dokonanie odpisu aktualizującego wartość tych aktywów trwałych nie jest obecnie konieczna.

## 19. Leasing

### 19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Umowy leasingu finansowego dotyczą samochodów osobowych, budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń i zostały zawarte na okres do 60 miesięcy. Na zakończenie umowy jednostki Spółki mają możliwość wykupienia przedmiotów leasingu po ustalonej wartości odkupu.

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienna w op. O WIBOR 1M	3 lata		36	32	4
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	4 lata		785	524	261
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	158	669	307	362
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. O. WIBOR 1M	5 lat		142	57	85
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	244	1 072	230	842
Leasing finansowy na dzień 31 grudnia 2016					2 704	1 150	1 554
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>							
Umowa leasingu do 3 lat	PLN	zmienna w op. O WIBOR 1M	3 lata		65	29	36
Umowa leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	4 lata		1 068	291	777
Umowa leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	228	971	302	669

PROJPRZEM S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Umowa leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie w op. O. WIBOR 1M	5 lat	194	53	141
Leasing finansowy na dzień 31 grudnia 2015				2 298	675	1 623

Do najistotniejszych umów leasingu finansowego należą:

- Umowa zawarta w październiku 2013; przedmiot - linia tnąco-wiercąca; wartość na dzień zawarcia umowy leasingu 445 tys. EUR; okres leasingu 60 m-cy; zabezpieczenie weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; oprocentowanie zmienne w oparciu o EURIBOR 1M; Wartość bilansowa przedmiotu leasingu: 669 tys. zł,
- Umowa generalna leasingu zawarta w listopadzie 2012; przedmiot – flota samochodowa; okres trwania 48 m-cy na poszcz. auta; wartość bilansowa floty leasingowanej na 31.12.2016 785 tys. zł; oprocentowanie zmienne;
- Umowa leasingu zawarta w czerwcu 2013; przedmiot - komora śrutownicza; wartość na dzień zawarcia umowy leasingu 430 tys. zł; okres leasingu - 60 m-cy; zabezpieczenie weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową; oprocentowanie zmienne w oparciu o WIBOR 1M; Wartość bilansowa przedmiotu leasingu: 142 tys. zł.,
- Umowa leasingu zawarta w styczniu 2015; przedmiot - hala namiotowa; wartość na dzień zawarcia umowy leasingu 113 tys. zł; okres leasingu- 36 m-cy; zabezpieczenie weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową; oprocentowanie zmienne w oparciu o WIBOR 1M; Wartość bilansowa przedmiotu leasingu: 36 tys. zł.,
- Umowa leasingu zawarta w grudniu 2016; przedmiot – Robot Spawalniczy; wartość na dzień zawarcia umowy leasingu 348 tys. EUR, okres leasingowy 60 m-cy, zabezpieczenie weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową; oprocentowanie zmienne w oparciu o EURIBOR 1m; Wartość bilansowa przedmiotu leasingu 1.072 tys. zł.

PROJPRZEM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:</i>			
	<i>do 1 roku</i>	<i>od 1 roku do 5 lat</i>	<i>powyżej 5 lat</i>	<i>razem</i>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 219	1 612		2 831
Koszty finansowe (-)	-70	-58		-128
<b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>1 150</b>	<b>1 554</b>		<b>2 704</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	780	1 694		2 474
Koszty finansowe (-)	-105	-71		-176
<b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>675</b>	<b>1 623</b>		<b>2 298</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 128 tysięcy PLN (w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku: 176 tysięcy PLN).

Wartość godziwa nie odbiega istotnie od wartości bieżącej.



## 20. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka kwalifikuje posiadane nieruchomości do kategorii inwestycyjnych ze względu na przyrost ich wartości i/lub korzyści otrzymywane z tytułu przychodów z najmu/dzierżawy.

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015 (przekształcone)
<b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia</b>	21 686	24 562
Zmiany stanu:		
- przewłaszczenie pod drogi publiczne	-	-1 205
- zbycie nieruchomości	-2 167	-2 423
- przeszacowanie do wartości godziwej	3 438	-2 836
- inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia)	3 177	3 588
- pozostałe	-	-
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</b>	<b>26 134</b>	<b>21 686</b>

Wartości wynikające z przeszacowania nieruchomości do wartości godziwej zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych z wyjątkiem kwoty 3.113 tys. zł, którą zaprezentowano w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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 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.

W związku ze zmianą dominującego sposobu użytkowania biurowca położonego w Bydgoszczy przy ul. Bernardyńskiej 13 na najem podmiotom zewnętrznym, Zarząd podjął decyzję o reklasyfikacji tej nieruchomości z aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych. Wartość godziwą tej nieruchomości oszacowano na 7.021 tys. PLN. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością netto tego aktywa w księgach Spółki w wysokości 3.113 tys. PLN netto, skorygowana o podatek odroczonej, zwiększyła wartość kapitałów własnych.

PROJPRZEM S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

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	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto	Dochód operacyjny netto	631,9 tys. PLN
			Stopa dyskontowa	9,00%
Bydgoszcz, ul. Kielecka, 12.131 m <sup>2</sup>	1 199 900	Podejście 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	Podejście 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	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto	Dochód operacyjny netto	115,7 tys. PLN
			Stopa dyskontowa	9,00%
Nowa Sól, Staszica, 5.506 m <sup>2</sup>	123 000	Podejście porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 18 PLN/m <sup>2</sup> do 65 PLN/m <sup>2</sup>
Zielona Góra, Trasa Północna, 15.880 m <sup>2</sup>	1 653 300	Podejście 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>26.134.200</b>			

\*Prawo użytkowania wieczystego gruntu przy ulicy Staszica w Nowej Soli zostało przeniesione w dniu 23.01.2017 roku (akt notarialny Rep. A 559/2017).

Niezależni rzeczoznawcy są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących nieruchomości inwestycyjnych. Przy wyborze niezależnego rzeczoznawcy Zarząd Spółki kieruje się kryterium profesjonalizmu oraz znajomości specyfiki branżowej i lokalnych rynków, np. w przypadku wyceny wartości godziwej gruntów inwestycyjnych. Spółka uzyskuje przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych. Łączna wartość otrzymanego najmu wyniosła w 2016 roku 1.189 tys. zł. Wartość najmu nieruchomości w roku 2015 wynosiły również 1.189 tys. zł. Nieruchomość zlokalizowana w Nowej Soli przy ulicy Staszica została sprzedana w styczniu 2017 roku w kwocie netto 100 tys. zł.

Nieruchomości inwestycyjne zostały wycenione do wartości godziwej zgodnie z 3 poziomem hierarchii.

## 21. Aktywa niematerialne

### Aktywa niematerialne

	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Ogółem</i>
<b>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016</b>		
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2016	2 702	2 702
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2	2
Amortyzacja (-)	-697	-697
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-1 000	-1 000
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>1 008</b>	<b>1 008</b>
<b>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015</b>		
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2015	2 951	2 951
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	25	25
Amortyzacja (-)	-273	-273
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2015</b>	<b>2 702</b>	<b>2 702</b>

Ukonstytuowany w dniu 29 listopada 2016 roku Zarząd Spółki dokonał analizy ekonomicznej użyteczności aktywów niematerialnych oraz stosowanych stawek amortyzacyjnych.

Dokonana analiza wykazała konieczność zmiany ustalonej uprzednio piętnastoletniej stawki amortyzacji systemu informatycznego klasy ERP, która w kontekście obecnych planów Zarządu wymagała dokonania weryfikacji. Zarząd ustalił nowy okres amortyzacji na cztery lata, począwszy od 01 stycznia 2016 roku. W związku ze zmianą okresu amortyzacji zastosowany w 2016 roku odpis amortyzacyjny systemu informatycznego wyniósł 698,1 tys. PLN i był wyższy od odpisu zastosowanego w roku 2015 o 497,6 tys. PLN.

Jednocześnie Spółka, z uwagi na dokonane zmiany organizacyjne, w tym outsourcing usług księgowo-finansowych i zmiany w sposobie zarządzania zakładem konstrukcji stalowych, ograniczyła począwszy od stycznia 2017 roku wykorzystania programu do obszaru związanego zarządzaniem produkcją w zakładzie systemów przeładunkowych oraz gospodarką magazynową tego zakładu.

W związku z powyższym uznano, że Spółka nie będzie korzystała z około 50% funkcjonalności systemu informatycznego i dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 1.000 tys. PLN na dzień 31.12.2016 roku.

Wartość netto systemu informatycznego klasy ERP na dzień 31.12.2016 r po uwzględnieniu zmiany stawki amortyzacyjnej oraz odpisu aktualizującego wyniosła 1.008 tys. PLN wobec 2.702 tys. PLN na koniec 2015 roku.

## 22. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<i>Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe</i>	85	73
<i>Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	6	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
- Bank Ochrony Środowiska S.A.	4	7
- Stalexport S.A.	75	61
- PHZ "Bumar" Sp. z o.o.	5	5
<b>Razem</b>	<b>90</b>	<b>73</b>

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży PROJPRZEM S.A. zalicza długoterminowe aktywa finansowe. Wśród nich są akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz Stalexportu S.A., a także udziały w Spółce z o.o. Bumar oraz innych podmiotach. Akcje Spółek notowanych (BOŚ, Stalexport) są wyceniane według wartości godziwej na podstawie notowań na Giełdzie, niekwotowane na aktywnym rynku udziały w Spółce Bumar – według kosztu. W powyższej tabeli zostały przedstawione wyceny tych aktywów.

## 23. Pożyczki

Oprocentowanie	Waluta	Wartość bilansowa brutto w tys. PLN	Odpis w tys. PLN	Wartość bilansowa netto w tys. PLN	Termin spłaty
WIBOR1M+6%	PLN	3 812	-804	3 008	06/2017
<b>Razem</b>		<b>3 812</b>	<b>-804</b>	3 008	

PROJPRZEM S.A. udzielił 4 podmiotom powiązanim pożyczki z terminem ich spłaty do dnia 30.06.2017 roku. Pożyczki zostały udzielone w oparciu o bieżące warunki rynkowe przy zawieraniu tego typu transakcji, ze zmiennym oprocentowaniem WIBOR 1M + 6%. Wartość udzielonych pożyczek to 3 razy po 1.000 tys. zł oraz 800 tys. zł powiększone o naliczone odsetki. Termin wymagalności spłaty trzech pożyczek po 1.000 tys. przypadają na dzień 30.06.2017 roku, jednakże pożyczki te zostały spłacone wraz z należnymi odsetkami przed terminem publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.

Ponadto PROJPRZEM S.A. udzielił podmiotowi zależnemu w październiku 2016 roku pożyczki w kwocie 800 tys. zł. Jednakże decyzją Zarządu pożyczka ta została odpisana w 100% ze względu na znikomą realność odzyskania jej w przyszłości.

## 24. Świadczenia pracownicze

### 24.1. Programy akcji pracowniczych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała programu akcji pracowniczych.

### 24.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Zobowiązania i rezerwy		Zobowiązania i rezerwy	
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	593	481		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	472	565		
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>1 065</b>	<b>1 046</b>		
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na odprawy emerytalne	15	15	198	290
<b>Długoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>198</b>	<b>290</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>1 080</b>	<b>1 061</b>	<b>198</b>	<b>290</b>

### 24.3. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłacając pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Podsumowanie świadczeń pracowniczych netto, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	Świadczenia emerytalne i rentowe	Inne	Razem
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>290</b>		<b>290</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	-92		-92
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>198</b>		<b>198</b>
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto długoterminowe</b>	<b>198</b>		<b>198</b>

PROJPRZEM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	<i>Świadczenia emerytalne i rentowe</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>328</b>		<b>328</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	20		20
Zyski i straty aktuarialne	-17		-17
Wypłacone świadczenia	-51		-51
Koszty przeszłego zatrudnienia			
Koszty odsetek	10		10
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>290</b>		<b>290</b>
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto krótkoterminowe</b>			
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto długoterminowe</b>	<b>290</b>		<b>290</b>

#### 24.4. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Emitent utworzył rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu rozwiązania stosunku pracy w kwocie 210 tys. zł, ponadto Spółka podjęła decyzję o utworzeniu rezerwy na przyszłe procesy sądowe w kwocie 144 tys. zł.

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

#### 25. Zapasy

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Materiały (według ceny nabycia)	10 733	11 434
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	6 314	2 750
Produkty gotowe	3 926	4 869
Towary	959	1 240
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>21 931</b>	<b>20 293</b>

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Stan na początek okresu	753	205
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	2 159	548
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-485	
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 426</b>	<b>753</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartości zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania w kwocie 2.159 tys. zł PLN (w 2015 roku 548 tys. PLN).

Spółka przeprowadziła szczegółowy spis z natury zapasów materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku. Na tej podstawie dokonano analiz ilościowych i jakościowych zapasów, w tym analizy rotacji oraz dokonano indywidualnej wyceny poszczególnych grup zapasów. Dodatkowo zidentyfikowano takie zapasy, co do których sprzedaż jest mało prawdopodobna z uwagi na ich specyfikę techniczną.

Analizy te były podstawą oszacowania powyższego odpisu aktualizującego.

W ocenie Zarządu niezbędna jest dalsza optymalizacja poziomu zapasów i zostaną podjęte działania organizacyjne zmierzające do ich obniżenia.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku.

## 26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	34 938	32 613
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-12 306	-8 563
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>22 632</b>	<b>24 049</b>
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	1 018	1 017
Inne należności	785	
<b>Należności finansowe</b>	<b>24 435</b>	<b>25 066</b>
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu innych świadczeń	1 516	9
Przedpłaty i zaliczki	15	
Pozostałe należności niefinansowe	962	1 616
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-19	
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>2 475</b>	<b>1 625</b>
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>26 910</b>	<b>26 691</b>
<b>Należności z tytułu umów o usługę budowlaną</b>		<b>2 273</b>
	<b>26 910</b>	<b>28 964</b>
<b>Pozostałe należności długoterminowe</b>		
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	1 169	1 757
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>1 169</b>	<b>1 757</b>
	<b>28 079</b>	<b>30 722</b>

Na kwotę pozostałych należności niefinansowych składały się należności z tytułu wywłaszczenia nieruchomości w kwocie 1.497 tys. zł.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności w przedziale od 14 do 45 dni. Wyjątek stanowią wpłacone kaucje z tytułu gwarancji wykonania robót, których okres spłaty w niektórych przypadkach przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kaucje są dyskontowane przy

wykorzystaniu rentowności 2-, 5- lub 10-letnich krajowych obligacji skarbowych dla należności krajowych oraz rentowności 2-, 5- lub 10-letnich niemieckich obligacji skarbowych dla należności w walucie euro oraz uwzględniając ryzyko kredytowe klienta.

Wartość należności przeterminowanych wynosiła na koniec 2016 roku 18.853 tys. zł. Wartość odpisu na należności handlowe na koniec roku obrotowego wynosiła 12.306 tys. zł. Na koniec 2015 roku wartość należności przeterminowanych wynosiła 18.422 tys. zł, z czego odpis utworzono na kwotę 8.563 tys. zł.

Ukonstytuowany w dniu 29.11.2016 roku Zarząd Spółki niezwłocznie przystąpił do rozwiązania sporu związanego z realizacją kontraktów budowlanych i doprowadzenia do ściągnięcia niezapłaconych należności wykazanych w sprawozdaniach finansowych na dzień 30.06.2016w kwocie 5.171 tys. zł oraz zwrotu kwoty pobranej przez podmiot realizujący ten kontrakt budowlany w wyniku realizacji w dniu 21.09.2016 roku w kwocie 782 tys. zł gwarancji dobrego wykonania kontraktu.

Zarząd przeprowadził analizę stanu faktycznego, posiadanych przez Spółkę dokumentów potwierdzających realizację kontraktu oraz stanowiska zarówno kontrahenta jak i inwestora, na którego zlecenie zrealizowany był kontrakt. Analiza wykazała, że ewentualne skierowanie sprawy na drogę sądową wiązałoby się z odległym terminem rozstrzygnięciem sporu, a także niepewnym ostatecznym rezultatem.

W związku z powyższym Zarząd uznał, że realizacja należności na dzień 30.11.2016 w kwocie 5.171 tys. zł jest zagrożona. Wcześniej Emitent utworzył w ciężar wyniku III kwartału 2016 roku rezerwę na wykonaną gwarancje w wysokości 782 tys. zł.

Podjęta przez Zarząd polubowna forma rozwiązania sporu, a także przeprowadzone negocjacje, doprowadziły do uzgodnienia ostatecznego rozliczenia kontraktu, wartości roszczenia podmiotu realizującego kontrakt potwierdzonego notą obciążeniową w wysokości 196,7 tys. zł, wartość zatrzymanych kaucji gwarancyjnych stanowiących 5% wartości kontraktu oraz zwrotu kwoty wynikającej z wykonanej gwarancji bankowej 782 tys. zł. Ustalono także postępowanie wobec rozliczenia z jednym z podwykonawców PROJPRZEM S.A.

Na podstawie powyższego dokonano w grudniu 2016 roku w księgach Spółki w oparciu o porozumienie z inwestorem:

- rozwiązania utworzonej rezerwy na kwotę 782 tys. zł, co zmniejszyło pozostałe koszty operacyjne w tej samej kwocie,
- odpis na należności w kwocie 1.902,6 tys. zł do uzgodnionej ostatecznie wartości kontraktu, zaprezentowany jako pozostałe koszty operacyjne.

Na dzień 31.12.2016 roku saldo rozliczeń Spółki z kontrahentem kształtowało się następująco:

- należności z tytułu przedmiotowego kontraktu w kwocie 2.338 tys. zł (należność zapłacona do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w kwocie 1.863 tys. zł, termin zapłaty pozostałej kwoty 475 tys. zł uzależniony jest od trójstronnych ustaleń Spółki z podmiotem realizującym kontrakt z inwestorem),
- pozostałe należności z tytułu zatrzymanych kaucji w wysokości 296 tys. zł.
- należność z tytułu wykonanej gwarancji dobrego wykonania w kwocie 782 tys. zł (należność w całości zapłacona do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego).

Największym odpisem w ciągu roku objęto wierzytelności od spółki zależnej. Łączna wartość odpisu dokonana wobec tego kontrahenta wynosiła na dzień 31.12.2016 roku 7.908 tys. zł. Poza tym Emitent dokonał odpisów na należności nieściągalne wobec pozostałych kontrahentów. Saldo odpisów utworzonych wobec nich wynosiła na dzień bilansowy 4.398 tys. zł.

Odpisy na należności szacowane są w momencie, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Struktura wiekowa oraz ruchy na odpisach aktualizujących należności handlowe zostały przedstawione przez Emitenta w tabeli poniżej.



PROJPRZEM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

Emitent ocenia, że należności nie objęte odpisem zostaną uregulowane.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 12.306 PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 8.563 PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
<b><i>Stan na początek okresu</i></b>	<b><i>8 563</i></b>	<b><i>1 249</i></b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	<b><i>5 101</i></b>	<b><i>7 398</i></b>
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	<b><i>-1 538</i></b>	<b><i>-84</i></b>
<b><i>Stan na koniec okresu</i></b>	<b><i>12 306</i></b>	<b><i>8 563</i></b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

**ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH NIE OBJĘTYCH  
ODPISEM**

	<i>31 grudnia 2016</i>		<i>31 grudnia 2015</i>	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	3 731		6 759	
od 1 do 6 miesięcy	2 656		2 964	
od 6 do 12 miesięcy	159		136	
powyżej roku				
<b>Zaległe należności finansowe</b>	<b>6 546</b>		<b>9 859</b>	

## 26.1. Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności

	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	16 068	18 853	14 190	18 422
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)		-12 306		-8 563
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>16 068</b>	<b>6 546</b>	<b>14 190</b>	<b>9 859</b>
Pozostałe należności finansowe	785			
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	1 018		1 017	
<b>Pozostałe należności finansowe netto</b>	<b>1 803</b>		<b>1 017</b>	
<i>Należności finansowe</i>	17 871	6 546	15 207	9 859
<b>Razem należności finansowe bieżące i zaległe</b>	<b>24 417</b>		<b>25 066</b>	

## 26.2. Należności z tytułu umów o usługi budowlane

	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
<b>Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną</b>		
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	2 564	26 415
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 541	19 348
Koszty pozostające do realizacji umowy	779	2 122
Szacunkowe łączne koszty umowy	2 320	21 470
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:</b>	<b>243</b>	<b>4 945</b>
Zyski (+)	243	2 507
Straty (-)		-648

PROJPRZEM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

Należności zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	Stan na 31 grudnia 2016	Stan na 31 grudnia 2015
Koszty umowy poniesione w roku bilansowym	1 541	19 348
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	153	2 154
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-10	-638
<hr/>		
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	1 684	20 864
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	1 813	18 591
<hr/>		
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	-129	2 273
<hr/>		
należności z tytułu umów o usługę budowlaną		2 273
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	129	

## 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku suma środków pieniężnych zgromadzonych przez PROJPRZEM S.A. wynosiła odpowiednio: 3.441 tys. zł i 4.796 tys. zł.

Suma środków pieniężnych denominowanych w EUR, posiadanych przez Spółkę, wyniosła na 31 grudnia 2016 roku 714 tys. EUR (na koniec 2015 roku 938 tys. EUR). Na dzień bilansowy środki pieniężne w walucie zostały przeliczone po kursie średnim ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień roku kalendarzowego.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	71	620
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w walucie	3 156	3 984
Środki pieniężne w kasie	27	39
Środki pieniężne podlegające ograniczeniu dysponowania	188	153
<hr/>		
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	3 441	4 796

---

## 28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 28.1. Kapitał podstawowy

Informacje o kapitale podstawowym zostały zaprezentowane poniżej:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>5 983</b>	<b>5 983</b>

W ciągu roku obrotowego nie dokonano zmian w kapitale zakładowym Spółki.

	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016	od 1 stycznia do 31 grudnia 2015
<i>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</i>		
Liczba akcji na początek okresu	5 982 716	5 982 716
Liczba akcji na koniec okresu	5 982 716	5 982 716

Na dzień 31.12.2016 r. z ogólnej liczby akcji 5.982.716 sztuk, 387.000 sztuk akcji serii A jest uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 4 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, 154.750 sztuk akcji to akcje imienne nieuprzywilejowane. Pozostała część akcji serii A, akcje serii A-1, B, C, D oraz E, tj. łącznie 5.440.966 sztuk akcji jest akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje serii A zwykłe na okaziciela po konwersji i A-1 zostały pokryte:  
gotówką w wysokości 281.600 zł,  
środkami z kapitału rezerwowego w wysokości 1.720.000 zł.

Akcje serii B – 688.000 sztuk, serii C – 1.100.000 sztuk, serii D – 400.000 sztuk, serii E – 1.464.716 sztuk są akcjami zwykłymi na okaziciela i zostały pokryte gotówką.

Akcje serii A-1 (1.788.250 sztuk) będące akcjami zwykłymi na okaziciela powstały w wyniku konwersji z imiennych na okaziciela, przeprowadzonej na wniosek akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał akcyjny składał się z 542.750 akcji imiennych uprzywilejowanych i 5.439.966 akcji zwykłych na okaziciela.

Na wniosek akcjonariusza w dniu 25.02.2016 r. dokonano konwersji 1.000 akcji imiennych na akcje okazicielskie oraz w dniu 09 listopada 2016 roku w związku z transakcją sprzedaży 154.750 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych straciło uprzywilejowanie.

W związku z powyższym na dzień publikacji sprawozdania liczba akcji zwykłych wynosi 5.440.966 akcji, natomiast liczba akcji imiennych uprzywilejowanych wynosi 387.000 akcji, a akcji imiennych nieuprzywilejowanych wynosi 154.750 akcji.

### **28.1.1. Wartość nominalna akcji**

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 PLN i zostały w pełni opłacone.

### **28.1.2. Prawa akcjonariuszy**

Z ogólnej liczby akcji 5.982.716 sztuk, 387.000 serii A jest uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 4 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. 154.750 sztuk akcji imiennych pozbawiona jest uprzywilejowania, a pozostała część akcji serii A, akcje serii A-1, B, C, D oraz E, tj. łącznie 5.440.966 sztuk akcji jest akcjami zwykłymi na okaziciela.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi 7.143.716 głosów.

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

### **28.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale**

	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
<b><u>Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. (wraz z podmiotami zależnymi)</u></b>		
- udział w kapitale	47,64%	13,97%
- udział w głosach	39,90%	10,98%
<b><u>Zdzisław Klimkiewicz</u></b>		
- udział w kapitale	4,34%	4,29%
- udział w głosach	11,58%	10,84%
<b><u>Paweł Dłużewski</u></b>		
- udział w kapitale	1,75%	2,54%
- udział w głosach	5,87%	6,13%

## 29. Pozostałe kapitały

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 51.204 tys. zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 1.245 tys. zł.

### 29.1. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

#### KAPITAŁ ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	za okres	
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	51 204	51 204
Koszt emisji	-1 245	-1 245
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>49 959</b>	<b>49 959</b>

### 29.2. Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały na 31 grudnia 2016	za okres	
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kapitał z aktualizacji wyceny nieruchomości	4 333	1 365
Kapitał rezerwowy	32 068	41 356
Kapitał zapasowy	897	897
<b>Razem pozostałe kapitały na koniec okresu</b>	<b>37 298</b>	<b>43 618</b>

### 29.3. Niepodzielony zysk/(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Statutowe sprawozdanie finansowe Emitenta jest przygotowywane zgodnie z MSSF. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o zysk ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest zobowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego Spółki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PROJPRZEM S.A. i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy. Spółka poniosła stratę netto w kwocie 4.645 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku.

### 30. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2015
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	439			
Kredyty w rachunku bieżącym	633	183	439	622
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>				
	1 072	183	439	622
<i>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</i>	1 072	183	439	622
<b>Kredyty razem</b>	<b>1 255</b>		<b>1 061</b>	

#### Ustanowione hipoteki

Aktywo	Kredytodawca	Rodzaj transakcji	Data zakończenia	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)
Nieruchomość w Sępólnie Krajeńskim (rzeczowe aktywa trwałe)	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	28.04.2017	Hipoteka umowna łączna do kwoty 6.000 tys. PLN
Nieruchomość w Sępólnie Krajeńskim (rzeczowe aktywa trwałe)	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	18.05.2018	Hipoteka umowna łączna do kwoty 1.920 tys. PLN
Nieruchomość w Koronowie (rzeczowe aktywa trwałe)	mBank S.A.	Linia na gwarancje	28.04.2017	Hipoteka umowna do kwoty 9.600 tys. PLN
Nieruchomość w Bydgoszczy, przy ul. Bernardyńskiej (nieruchomości inwestycyjne)	PKO BP S.A.	Linia na gwarancje	30.01.2021	Hipoteka umowna do kwoty 6.000 tys. PLN

### 31. Rezerwy

	sprawy sądowe	pozostałe rezerwy	naprawy gwarancyjne	razem
<b>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016</b>				
<i>Stan na początek okresu</i>	420	18	240	678
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	144	1 300	640	2 084
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-20			-20
Wykorzystanie rezerw (-)	-400			-400
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych				
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)				
<b>Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	144	1 317	880	2 341
<b>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015</b>				
<i>Stan na początek okresu</i>				
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	420	18	240	678
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				
Wykorzystanie rezerw (-)				
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych				
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)				
<b>Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	420	18	240	678



### 31.1. Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwrotów produktów sprzedanych w ciągu ostatnich lat obrotowych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 2-5 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty, oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży, historycznych oraz aktualnych dostępnych informacjach na temat zgłoszonych reklamacji w 2-5 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

Spółka utworzyła rezerwę na naprawy gwarancyjne na dzień bilansowy wartość tej rezerwy wynosiła 880 tys. zł, która wzrosła głównie ze względu na skalę reklamacji odnotowanych w 2016 roku i prawdopodobnych do poniesienia również w 2017 roku.

### 31.2. Inne rezerwy

Oprócz standardowo utworzonej rezerwy na badanie sprawozdania finansowego Spółka dodatkowo utworzyła rezerwę w kwocie 50 tys. zł, na usługi dodatkowe związane ze spółką zależną.

W związku ze zidentyfikowaniem istotnego ryzyka wynikającego ze zdarzeń przeszłych Spółka utworzyła na dzień 31.12.2016 roku rezerwę w kwocie 1.107 tys. zł na pozostałe ryzyka prawne. Emitent utworzył również rezerwę w kwocie 210 tys. zł na przyszłe odprawy pracownicze.

## 32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

### 32.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe	14 884	12 679
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	752	658
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 939	1 133
<b>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe</b>	<b>17 575</b>	<b>14 470</b>
<hr/>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług długoterminowe		
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	1 543	1 667
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe</b>	<b>1 543</b>	<b>1 667</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności w przedziale od 14 do 45 dni. Wyjątek stanowią wpłacone kaucje z tytułu gwarancji wykonania robót, których okres spłaty w niektórych przypadkach przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kaucje są dyskontowane za pomocą stopy średniej rentowności 2-, 5- lub 10-letnich krajowych obligacji skarbowych w przypadku zobowiązań krajowych oraz 2-, 5- lub 10-letnich niemieckich obligacji skarbowych dla zobowiązań zagranicznych z uwzględnieniem 8% własnego ryzyka kredytowego.

### 32.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 923	901
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane		
Inne zobowiązania niefinansowe		178
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>1 939</b>	<b>1 133</b>
- krótkoterminowe	1 939	1 133
- długoterminowe		

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

### 32.3. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:</i>		
Ubezpieczenia mienia	13	13
Inne koszty opłacone z góry	74	70
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów razem</b>	<b>87</b>	<b>82</b>
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:</i>		
Dotacji rządowych		
Przychody przyszłych okresów	5	46
Inne rozliczenia		
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów razem</b>	<b>5</b>	<b>46</b>

### 33. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zobowiązań inwestycyjnych.

### 34. Zobowiązania warunkowe

W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Spółka zawiera umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych lub bankowych. Obejmują one w przeważającej mierze gwarancje dobrego wykonania kontraktu lub usunięcia wad i usterek i mają charakter typowy dla działalności budowlanej. Poniżej przedstawiono zestawienie gwarancji zakwalifikowanych w Spółce jako zobowiązania warunkowe, obowiązujących na dzień 31.12.2016 roku oraz na dzień 31.12.2015 roku:

PROJPRZEM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Poręczenie spłaty zobowiązań	8 848	8 523
Gwarancje	6 475	9 797
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
<b>Jednostki zależne objęte konsolidacją razem</b>	<b>15 323</b>	<b>18 320</b>

### 34.1. Sprawy sądowe

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe z powództwa Spółki:

Opis spraw sądowych:

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

Pozew ze strony spółki zależnej 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. Orzeczenie nie jest prawomocne.

**Sprawa z powództwa p. Anny Rzepeckiej - Zarzyckiej** o odszkodowanie w wysokości 75.000 zł w związku z niezgodnym z prawem rozwiązaniem umowy o pracę bez wypowiedzenia.

Spółka rozwiązała umowę o pracę z p. Rzepecką w trybie art. 52 k.p. tj bez okresu wypowiedzenia przedstawiając liczne zarzuty dotyczące wykonywani przez nią jej obowiązków. Sprawa w toku.

**Sprawa z powództwa p. Marcina Lewandowskiego** o odszkodowanie w wysokości 46.000 zł w związku z niezgodnym z prawem rozwiązaniem umowy o pracę bez wypowiedzenia.

Spółka rozwiązała umowę o pracę z p. Lewandowskim w trybie art. 52 k.p. tj bez okresu wypowiedzenia zarzucając mu długotrwałe działanie na szkodę Pracodawcy, polegające w szczególności na zawarciu na niekorzystnych dla Spółki warunkach umowy sprzedaży nieruchomości w Bydgoszczy z Dom M-4 Sp. z o.o. W związku z powyższym p. Lewandowski złożył pozew domagając się uznania sposobu rozwiązania z nim umowy o pracę za niezgodny z prawem i odszkodowania w wysokości 46.000 zł. Spółka wniosła o oddalenie powództwa. Sprawa w toku.

**Sprawa z powództwa Spółki 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. W sprawie wydano zabezpieczenie powództwa poprzez zajęcie rachunków bankowych pozwanej p. Anny Zarzyckiej - Rzepeckiej. Sprawa w toku.

### 34.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do

interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

W zakresie przesłanek unikania opodatkowania w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce czynności podlegających GAAR, zostały opisane w nocie 6.2.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe. W spółce zależnej w obecnej chwili trwają czynności kontrolne podatku dochodowego za 2014 rok.

### 35. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabyła nowych jednostek ani udziałów niekontrolujących. Zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w nocie 43.

### 36. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016	od 1 stycznia do 31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<b>Sprzedaż do:</b>				
PROMStahl GmbH	42 174	39 138	9 867	9 575
PROMStahl Polska Sp. z o.o.	12 618	12 806	12 861	12 090
PROMStahl Polska Sp. z o.o. - odpis należności			-7 908	-5 547
PROMStahl Polska Sp. z o.o. - należności netto			4 953	6 543
<b>Razem</b>	<b>54 792</b>	<b>51 944</b>	<b>14 820</b>	<b>16 118</b>

#### INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

	Zakup (koszty)		Zobowiązania	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016	od 1 stycznia do 31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<b>Zakup od:</b>				
PROMStahl GmbH	1 211	895	264	4
PROMStahl Polska Sp. z o.o.	110	77	51	62
<b>Razem</b>	<b>1 321</b>	<b>972</b>	<b>315</b>	<b>66</b>

**INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI UDZIELONE**

	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Podmiot powiązany	1 003	1 003		
Podmiot powiązany	1 003	1 003		
Podmiot powiązany	1 003	1 003		
Podmiot powiązany	805	-		
<b>Razem</b>	<b>3 814</b>	<b>3 008</b>		

PROJPRZEM S.A. udzielił podmiotowi zależnemu w październiku 2016 roku pożyczki w kwocie 800 tys. zł. Jednakże decyzją Zarządu pożyczka ta została odpisana w 100% ze względu na znikomą realność odzyskania jej w przyszłości. Poza tym Emitent dokonał odpisu do wysokości 100% wartości posiadanych udziałów w spółce zależnej. Z uwagi na brak odzyskania części należności od podmiotu powiązanego dokonano również odpisu na należności w kwocie 1.380 tys. zł. Kwota ta według Spółki jest wartością, której spółka zależna nie jest w stanie spłacić.

Pozostałe pożyczki powyżej wymienione zostały, do dnia publikacji sprawozdania finansowego, spłacone w całości wraz z należnymi odsetkami.

### **36.1. Jednostka stowarzyszona**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała spółki stowarzyszonej.

### **36.2. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Spółka nie była współnikiem we wspólnym przedsięwzięciu.

### **36.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Warunki transakcji przeprowadzonych z podmiotami powiązаныmi nie odbiegają od transakcji przeprowadzonych na zasadach rynkowych.

### **36.4. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie udzieliła żadnemu członkowi Zarządu pożyczki.

### **36.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

Zgodnie z MSR 24.9 Emitent wykazuje transakcje z członkami Zarządu PROJPRZEM S.A. i tak w 2016 roku Spółka wypłaciła należne wynagrodzenie za pełnioną funkcję Prezesa Zarządu za usługi doradczo konsultingowe Panu Władysławowi Pietrzakowi w kwocie 219 tys. zł, które zaprezentowano jako wynagrodzenie w nocie 36.6.

### 36.6. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

#### 36.6.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Zarządu	Wynagrodzenie w 2016 roku	Wynagrodzenie w 2015 roku
Anna Zarzycka-Rzepecka-Prezes Zarządu (27.08.2014-23.12.2015)	20	308
Marcin Lewandowski - Członek Zarządu (27.08.2014-29.11.2016)	282	282
Władysław Pietrzak - Prezes Zarządu (07.01.2016-29.11.2016)	219	-
Jerzy Rafał - Prezes Zarządu (od dnia 30.11.2016)	5	-
Winięcki Sławomir - Wiceprezes Zarządu (od dnia 30.11.2016)	5	-
<b>Razem</b>	<b>531</b>	<b>590</b>

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie w okresie 01.01.2016-31.12.2016	Wynagrodzenie w okresie 01.01.2015-31.12.2015
Wojciech Włodarczyk	-	90
Jarosław Skiba	35	78
Jarosław Karasiński	35	78
Eryk Karski	63	15
Władysław Pietrzak	-	60
Andrzej Karczykowski	-	45
Dariusz Skrocki	-	1
Anna Klimkiewicz	63	1
Mariusz Ostrowski	33	1
Królikowski Michał	29	-
Gawryś Piotr	35	-
Skrocki Dariusz	56	-
Cyprysiak Lech	5	-
Babiaczyk Mirosław	7	-
Nowakowski Jacek	5	-
Fortuna Piotr	7	-
<b>Razem</b>	<b>373</b>	<b>369</b>

### 37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	rok zakończony 31 grudnia 2016*	rok zakończony 31 grudnia 2015**
Obowiązkowe badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	45	46
Inne usługi poświadczające	35	16
Usługi pozostałe	-	3
<b>Razem</b>	<b>80</b>	<b>64</b>

\* odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

\*\* odnosi się do Deloitte Polska

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek.

Spółka PROJPRZEM S.A. oprócz wyżej wymienionych usług zleciła dodatkowo badanie pakietu na potrzeby Grupy Kapitałowej Immoblie S.A. w kwocie 20.000 złotych, badanie pakietu spółki zależnej PROMStahl GmbH (18.000 EUR) oraz zleciła dodatkowe usługi związane z przeglądem półrocznym w kwocie 50.000 złotych.

### 38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Emitent posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Jednostki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Emitent monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 38 i 39. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 9.

#### 38.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Jednakże, z uwagi na stosunkowo niskie długoterminowe zobowiązania finansowe Spółki ryzyko to jest znikome.

### 38.2. Ryzyko walutowe

Znaczący udział sprzedaży w walucie euro w strukturze przychodów sprawia, że istotny wpływ na wyniki finansowe oraz na poziom rentowności kontraktów wywiera kształtowanie się kursu złotego względem tej waluty. Spółka w celu ograniczenia ryzyka walutowego stosuje instrumenty dostępne na rynku finansowym i korzysta przede wszystkim z terminowych instrumentów finansowych (typu forward lub opcji).

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku (straty) brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) oraz całkowitych dochodów ogółem (z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych typu forward i zabezpieczeń inwestycji netto) na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	PLN	PLN
Należności handlowe	4 358	4 231
Środki pieniężne	714	938
Zobowiązania handlowe	-1 135	-1 144
Kredyty		
Leasing	-402	-228
<b><i>Ekspozycja brutto</i></b>	<b>3 536</b>	<b>3 797</b>
Walutowe kontrakty		
<b><i>Ekspozycja netto</i></b>	<b>3 536</b>	<b>3 797</b>

	Wahania kursu EUR	Wpływ na wynik finansowy:	
		PLN	razem
<b><i>Stan na 31 grudnia 2016</i></b>			
Wzrost kursu walutowego	10%	354	354
Spadek kursu walutowego	-10%	-354	-354
<b><i>Stan na 31 grudnia 2015</i></b>			
Wzrost kursu walutowego	10%	380	380
Spadek kursu walutowego	-10%	-380	-380

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, Spółka posiadała następujące kontrakty zabezpieczające 500 tys. EUR. Wycena dokonana na dzień bilansowy wyniosła 6 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, Spółka posiadała kontrakty zabezpieczające. Emitent zawiera określone transakcje w walutach obcych (euro). W związku z tym pojawia się ryzyko zmienności kursów walut. Ryzykiem tym zarządza się przy wykorzystaniu walutowych kontraktów forward. Transakcje te zawierane są w celu zmniejszenia wartości narażonej na ryzyko. Wartość wyceny kontraktów na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła -458 tys. zł.

### 38.3. Ryzyko cen towarów

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka cen towarów.



#### **38.4. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko to jest związane z tym, że kontrahent nie dopełni umownych zobowiązań, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe; pozycją narażoną na ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług.

Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji przede wszystkim z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Korzysta przy tym z dotychczasowego doświadczenia i współpracy z danym klientem oraz z informacji finansowych uzyskiwanych od firm zajmujących się obrotem informacji gospodarczych (wywiadowni gospodarczych). Narażenie Emitenta na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, co dotyczy w szczególności odbiorców powodujących występowanie koncentracji ryzyka kredytowego. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych bądź zagrożonych następuje ograniczenie bądź wstrzymanie sprzedaży zgodnie z obowiązującymi procedurami i indywidualnie rozpatrywana jest procedura uruchomienia windykacji należności. Na dzień bilansowy należności uznane za trudno ściągalne Spółka objęła odpisem aktualizującym.

Analiza sytuacji finansowej podmiotów powiązanych prowadzi do wniosku, iż popełniono błędy przy ocenie kondycji finansowej kontrahentów spółki, w tym spółki zależnej oraz udzielaniu kredytu kupieckiego. W szczególności dotyczyło to odbiorców Spółki zależnej - dystrybutora rosyjskiego i jednego z partnerów w Rumunii, co skutkowało brakiem możliwości uregulowania zobowiązań wobec Spółki przez jej podmiot zależny PROMStahl Polska Sp. z o.o. Nie zastosowano także odpowiednich instrumentów zabezpieczających w jednej z transakcji sprzedaży nieruchomości. Skutkować to musiało utworzeniem odpisów aktualizujących należności od tych kontrahentów.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi Spółka realizuje poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe, działają w sektorze finansowym. Są to banki posiadające rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

#### **38.5. Ryzyko związane z płynnością**

Spółka jest narażona na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych związanych z bieżącą działalnością operacyjną jak i z zadaniami inwestycyjnymi. Spółka na bieżąco monitoruje pozycję płynności zestawiając salda i terminy spływu należności handlowych z terminami zapadalności płatności zobowiązań handlowych, finansowych, publiczno-prawnych i innych. Stosowane procedury pozwalają na szybką identyfikację ewentualnych zagrożeń płynności i wprowadzenie środków zaradczych.

Z uwagi, iż około dwóch trzecich strumieni gotówkowych spływających do Spółki pochodziło od jej podmiotów zależnych, Spółka monitoruje także pozycję płynnościową tych podmiotów. Portfele należności Spółek zależnych są aktualnie znacząco zdywersyfikowane kwotowo, podmiotowo i geograficznie, co podnosi ich wiarygodność.

Spółka, z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności, zaangażowała znaczne środki w kapitał obrotowy netto, który na 31.12.2016 wynosił ponad 34 mln PLN, co zmniejsza ryzyko wystąpienia ryzyka płynności.

Podstawowym instrumentem zapewniającym płynność Spółki są bieżące przepływy finansowe i posiadane aktywa obrotowe. Spółka, poza środkami pieniężnymi zgromadzonymi na bieżących rachunkach bankowych o natychmiastowej dostępności, nie utrzymuje innych aktywów finansowych w celu zarządzania ryzykiem płynności.

Dodatkowo Spółka wspiera pozycję płynności korzystając z przyznanego w banku limitu kredytowego. Na dzień bilansowy dostępny limit kredytu w rachunku bieżącym przekraczał 4,3 mln PLN.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

PROJPRZEM S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

**ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOŚCI**

	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
	do 3 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>						
Kredyty w rachunku kredytowym	110	220	183			622
Kredyty w rachunku bieżącym	317					633
Leasing finansowy	601	343	1 343	211		2 704
Pochodne instrumenty finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	13 986	180	1 433	576	469	17 179
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>15 013</b>	<b>742</b>	<b>2 958</b>	<b>787</b>	<b>469</b>	<b>21 138</b>

	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
	do 3 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>						
Kredyty w rachunku kredytowym	110	219	622			1 061
Kredyty w rachunku bieżącym						
Leasing finansowy	193	342	1 623			2 298
Pochodne instrumenty finansowe						458
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	5 352	31	297	1 074	553	15 004
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>5 656</b>	<b>592</b>	<b>2 542</b>	<b>1 074</b>	<b>553</b>	<b>18 821</b>

Wykazane w powyższych tabelach instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w wartościach brutto niezdykontowanych płatności. Jednak, kontrakty te mogą być rozliczone w wartościach brutto lub w kwotach netto. Poniższe tabele prezentują uzgodnienie tych wartości do wartości bilansowych instrumentów pochodnych

## 39. Instrumenty finansowe

### 39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółka, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu dostaw i usług, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

Wartość godziwa prezentowanych powyżej instrumentów finansowych nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej (MSSF 7.29).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, Emitent posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

#### AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ WG POZIOMÓW WYCENY

*Hierarchia wartości godziwej*

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	80			80
<b>Aktywa razem</b>	<b>80</b>			<b>80</b>
<i>Zobowiązania:</i>				
<b>Zobowiązania razem (-)</b>				
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>80</b>			<b>80</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	68			68
<b>Aktywa razem</b>	<b>68</b>			<b>68</b>
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe (-)		-458		-458
<b>Zobowiązania razem (-)</b>		<b>-458</b>		<b>-458</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>68</b>	<b>-458</b>		<b>-390</b>

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

### 39.2. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej.

	Zmiana stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Wzrost stopy procentowej	1%	-40	-34	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	40	34	-	-

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

### 39.3. Zabezpieczenia

W Spółce nie tworzą rachunkowości zabezpieczeń.

## 40. Zabezpieczenie wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na 31 grudnia 2015 roku, Spółka nie posiadała kontraktów zabezpieczających wartość godziwą.

## 41. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Emitent zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Emitent może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

PROJPRZEM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	87 764	89 300
<b>Kapitał</b>	<b>87 764</b>	<b>89 300</b>
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	87 764	89 300
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 255	1 061
Leasing finansowy	2 704	2 298
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>91 722</b>	<b>92 660</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,96</b>	<b>0,96</b>
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 737	-8 163
Amortyzacja	4 405	3 056
<b>EBITDA</b>	<b>1 668</b>	<b>-5 108</b>
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 255	1 061
Leasing finansowy	2 704	2 298
<b>Dług</b>	<b>3 958</b>	<b>3 359</b>
<b>Wskaźnik długu do EBITDA *</b>	<b>2,37</b>	<b>-0,7</b>

\*EBITDA to wynik z działalności przedsiębiorstwa, który jest osiągnięty przy wykorzystaniu kapitałów własnych, jak i finansowania zewnętrznego w postaci długu (pożyczki, kredyty) czy kredytu kupieckiego (zobowiązania handlowe o przedłużonym terminie płatności).

\*EBITDA to wielkość, która przedstawia działalność firmy bez uwzględnienia kosztów związanych z inwestycjami w aktywa trwałe (materialne i niematerialne).

\*Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA mówi o zdolności firmy do spłaty zadłużenia zyskami operacyjnymi

Dodatni wskaźnik długu do EBITDA wskazuje, że w Spółka za mniej więcej 2 lata będzie potrafiła spłacić całość zadłużenia z zysków operacyjnych.

## 42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku kształtowało się następująco:

	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016	od 1 stycznia do 31 grudnia 2015
Pracownicy umysłowi	56	150
Pracownicy fizyczni	308	289
<b>Razem</b>	<b>364</b>	<b>439</b>

## 43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 02 stycznia 2017r. Spółka zawarła ze spółką Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. umowę zbycia udziałów, na podstawie której Spółka 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 03 lutego 2017 została zarejestrowana w KRS zmiana brzmienia nazwy Spółki na: PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.

Zakup udziałów związany jest z zamiarem rozwinięcia i umiejscowienia sektora budowlanego prowadzonego przez Spółkę w nowej swojej spółce zależnej. Wyodrębnienie sektora budowlanego w spółce zależnej umożliwi rozwój tego sektora w ramach Grupy PROJPRZEM poprzez skuteczniejszą kontrolę kosztów i przychodów

sektora budowlanego w Grupie PROJPRZEM. Jednocześnie wyodrębnienie sektora budowlanego w spółce zależnej pozwala zdywersyfikować ryzyka związane z prowadzeniem tej części działalności Spółki.

Spółka 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. Spółka zawarła ze spółką Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. umowę zbycia udziałów, na podstawie której Spółka 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:

do dnia 24.03.2017r. Spółka zapłaci 10.020.528,00 zł;  
do dnia 31.03.2017r. Spółka zapłaci 4.000.000,00 zł;  
do dnia 31.12.2017r. Spółka zapłaci 6.000.000,00 zł;  
do dnia 30.06.2018r. Spółka zapłaci 3.000.000,00 zł;  
do dnia 31.12.2019.r. Spółka zapłaci 8.000.000,00 zł.

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

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

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

Zwiększenie przychodów Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. w wyniku rozszerzenia palety sprzedażowej Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. o nowe obszary w segmencie przemysłowym;

Pozyskanie szerokiej bazy klientów MAKRUM Project Management Sp. z o.o. z sektora:

wydobycia surowców mineralnych i hutnictwa  
chemicznego i cementowego  
papierniczego cukrownictwa,  
produkcji maszyn dla przemysłu samochodowego  
energetyki i wydobyciu węgla brunatnego  
sektora offshore i marine  
produkcji specjalistycznych dźwigów,

Pozyskanie nowych kompetencji produkcyjnych związanych z ciężkimi konstrukcjami maszyn i wielkogabarytową obróbką mechaniczną;

Pozyskanie doświadczonego zespołu projekt managerów, komplementarnego do zespołu PJP oraz sprawnej kadry managerskiej,

Stworzenie warunków do optymalnego wykorzystania posiadanych przez Spółkę aktywów przemysłowych.

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

Bydgoszcz, dn. 10 kwietnia 2017 roku

Podpisy Zarządu:

---

*Prezes Zarządu*  
*Rafał Jerzy*

---

*Wiceprezes Zarządu*  
*Sławomir Winiński*

Osoba, której powierzono sporządzenie Sprawozdania Finansowego:

---

*BUCHALTER Sp. z o.o.*  
*Dagmara Rydzyńska*