

**GRUPA KAPITAŁOWA**

**PROJPRZEM S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**



**BYDGOSZCZ, DNIA 10 KWIETNIA 2017 ROKU**

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

|   |    |
|---|----|
| Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....  | 5  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....                                       | 6  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....  | 7  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....                                     | 8  |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....                                 | 9  |
| 1. Informacje ogólne .....  | 11 |
| 2. Skład Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. ....  | 11 |
| 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....  | 12 |
| 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....   | 13 |
| 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....                        | 13 |
| 5.1. Profesjonalny osąd .....   | 13 |
| 5.2. Niepewność szacunków i założeń.....  | 14 |
| 6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....                      | 17 |
| 6.1. Oświadczenie o zgodności .....   | 17 |
| 6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych .....                                | 17 |
| 7. Korekta błędów.....  | 17 |
| 7.1. Korekty prezentacyjne danych porównawczych.....  | 19 |
| 8. Zmiana szacunków.....  | 20 |
| 9. Istotne zasady rachunkowości.....  | 20 |
| 9.1. Zasady konsolidacji.....   | 20 |
| 9.2. Wycena do wartości godziwej .....  | 21 |
| 9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....                                    | 21 |
| 9.4. Rzeczowe aktywa trwale.....  | 22 |
| 9.5. Nieruchomości inwestycyjne .....   | 22 |
| 9.6. Aktywa niematerialne .....   | 23 |
| 9.7. Leasing.....   | 23 |
| 9.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....                                     | 23 |
| 9.9. Koszty finansowania zewnętrznego .....   | 24 |
| 9.10. Aktywa finansowe.....   | 24 |
| 9.10.1. Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego ..... | 25 |
| 9.10.2. Wycena instrumentów finansowych na dzień powstania .....                              | 25 |
| 9.10.3. Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy .....                              | 25 |
| 9.11. Utrata wartości aktywów finansowych .....   | 25 |
| 9.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu .....                                   | 25 |
| 9.11.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu .....                                       | 26 |
| 9.11.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....  | 26 |
| 9.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....                                   | 26 |
| 9.12.1. Zabezpieczenie wartości godziwej .....  | 26 |
| 9.12.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych .....   | 27 |
| 9.12.3. Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.....                | 27 |
| 9.13. Zapasy .....  | 27 |
| 9.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                      | 28 |
| 9.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....                                | 28 |
| 9.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....                          | 28 |
| 9.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....                  | 28 |
| 9.18. Rezerwy .....   | 29 |
| 9.19. Świadczenia pracownicze .....   | 29 |

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

|  |    |
|--|----|
| 9.20. Płatności w formie akcji.....  | 29 |
| 9.21. Przychody .....  | 29 |
| 9.22. Podatki .....  | 30 |
| 9.23. Zysk netto na akcję .....  | 30 |
| 10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....   | 30 |
| 11. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....  | 33 |
| Analiza Zarządu i wstępna ocena wpływu nowych lub zmienionych standardów na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe obejmowała w szczególności wpływ nowych standardów MSSF 9, 15 oraz 16 ..... | 34 |
| 12. Segmenty operacyjne .....  | 35 |
| 13. Przychody i koszty .....   | 36 |
| 13.1. Koszty według rodzajów.....  | 36 |
| 13.2. Pozostałe przychody operacyjne .....   | 37 |
| 13.3. Pozostałe koszty operacyjne .....  | 37 |
| 13.4. Przychody finansowe .....  | 37 |
| 13.5. Koszty finansowe.....  | 37 |
| 13.6. Koszty amortyzacji .....   | 38 |
| 13.7. Koszty świadczeń pracowniczych.....  | 38 |
| 14. Podatek dochodowy .....  | 38 |
| 14.1. Obciążenie podatkowe .....   | 38 |
| 14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....  | 38 |
| 14.3. Odroczone podatek dochodowy.....   | 39 |
| 15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....   | 40 |
| 16. Zysk przypadający na jedną akcję.....  | 41 |
| 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....   | 41 |
| 18. Rzeczowe aktywa trwałe .....   | 42 |
| 19. Leasing .....  | 43 |
| 19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu .....  | 43 |
| 20. Nieruchomości inwestycyjne .....   | 44 |
| 21. Aktywa niematerialne .....   | 46 |
| 22. Pozostałe aktywa finansowe.....  | 47 |
| 23. Pożyczki .....   | 47 |
| 24. Świadczenia pracownicze.....   | 48 |
| 24.1. Programy akcji pracowniczych.....  | 48 |
| 24.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....  | 48 |
| 24.3. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....  | 48 |
| 24.4. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy .....  | 49 |
| 25. Zapasy .....   | 49 |
| 26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....  | 50 |
| 26.1. Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe .....   | 52 |
| 26.2. Rozrachunki z tytułu umów o usługi budowlane .....   | 52 |
| 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....  | 53 |
| 28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....  | 53 |
| 28.1. Kapitał podstawowy.....  | 53 |
| 28.1.1. Wartość nominalna akcji .....  | 54 |
| 28.1.2. Prawa akcjonariuszy .....  | 54 |
| 28.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale.....   | 54 |
| 29. Pozostałe kapitały.....  | 54 |
| 29.1. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej .....  | 54 |

---

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

|   |    |
|---|----|
| 29.2. Pozostałe kapitały .....  | 55 |
| 29.3. Niepodzielony zysk/(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....                                      | 55 |
| 30. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne .....  | 55 |
| 31. Rezerwy.....  | 56 |
| 31.1. Rezerwa na naprawy gwarancyjne .....  | 56 |
| 31.2. Pozostałe rezerwy .....   | 57 |
| 32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....                 | 57 |
| 32.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe .....                              | 57 |
| 32.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....   | 57 |
| 32.3. Rozliczenia międzyokresowe .....  | 57 |
| 33. Zobowiązania inwestycyjne .....   | 58 |
| 34. Zobowiązania warunkowe.....   | 58 |
| 34.1. Sprawy sądowe .....   | 58 |
| 34.2. Rozliczenia podatkowe .....   | 59 |
| 35. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących.....  | 59 |
| 36. Informacje o podmiotach powiązanych.....  | 59 |
| 36.1. Jednostka stowarzyszona .....   | 59 |
| 36.2. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem .....                                 | 59 |
| 36.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....  | 60 |
| 36.4. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....  | 60 |
| 36.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....  | 60 |
| 36.6. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....  | 60 |
| 36.6.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....              | 60 |
| 37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ..... | 61 |
| 38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....   | 61 |
| 38.1. Ryzyko stopy procentowej .....  | 62 |
| 38.2. Ryzyko walutowe.....  | 62 |
| 38.3. Ryzyko cen towarów.....   | 62 |
| 38.4. Ryzyko kredytowe .....  | 62 |
| 38.5. Ryzyko związane z płynnością .....  | 63 |
| 39. Instrumenty finansowe .....   | 64 |
| 39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....  | 64 |
| 39.2. Ryzyko stopy procentowej .....  | 65 |
| 39.3. Zabezpieczenia.....   | 65 |
| 40. Zarządzanie kapitałem.....  | 65 |
| 41. Struktura zatrudnienia .....  | 66 |
| 42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....   | 66 |

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

|  | <i>od 01-01 do 31-<br/>12-2016</i> | <i>od 01-01 do 31-<br/>12-2015<br/>przekształcone</i> | <i>od 01-01 do 31-<br/>12-2016</i> | <i>od 01-01 do 31-<br/>12-2015<br/>przekształcone</i> |
|--|------------------------------------|---|------------------------------------|---|
|  | tys. PLN                           |   | tys. EUR                           |   |
| <b>Rachunek zysków i strat</b>   |                                    |   |                                    |   |
| Przychody ze sprzedaży   | 123 109                            | 130 294   | 28 220                             | 31 135  |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                 | -2 339                             | -7 940  | -536                               | -1 897  |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                       | -2 614                             | -8 533  | -599                               | -2 039  |
| Zysk (strata) netto  | -4 716                             | -8 816  | -1 081                             | -2 107  |
| Zysk (strata) netto przypadający<br>akcjonariuszom podmiotu dominującego | -4 716                             | -8 816  | -1 081                             | -2 107  |
| Zysk na akcję (PLN)  | -0,28                              | -1,47   | -0,06                              | -0,35   |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)                                 | -0,28                              | -1,47   | -0,06                              | -0,35   |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie  | X                                  | X   | 4,3625                             | 4,1848  |

|  |        |        |        |        |
|--|--------|--------|--------|--------|
| <b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>                       |        |        |        |        |
| Środki pieniężne netto z działalności<br>operacyjnej         | 2 861  | 3 963  | 656    | 947    |
| Środki pieniężne netto z działalności<br>inwestycyjnej       | -5 733 | 1 326  | -1 314 | 317    |
| Środki pieniężne netto z działalności<br>finansowej          | -1 688 | -6 960 | -387   | -1 663 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i<br>ich ekwiwalentów | -4 560 | -1 671 | -1 045 | -399   |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                              | X      | X      | 4,3625 | 4,1848 |

|   | <i>31-12-2016</i> | <i>31-12-2015<br/>przekształcone</i> | <i>31-12-2016</i> | <i>31-12-2015<br/>przekształcone</i> |
|---|-------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|
|   | tys. PLN          |                                      | tys. EUR          |                                      |
| <b>Bilans</b>   |                   |                                      |                   |                                      |
| Aktywa  | 129 671           | 128 328                              | 29 311            | 30 113                               |
| Zobowiązania długoterminowe   | 3 661             | 4 687                                | 827               | 1 100                                |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 34 981            | 30 959                               | 7 907             | 7 265                                |
| Kapitał własny  | 91 030            | 92 682                               | 20 576            | 21 749                               |
| Kapitał własny przypadający<br>akcjonariuszom jednostki dominującej | 91 030            | 92 682                               | 20 576            | 21 749                               |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu                                     | X                 | X                                    | 4,4240            | 4,2615                               |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

|  | <i>Nota</i> | <i>rok zakończony 31<br/>grudnia 2016</i> | <i>rok zakończony 31<br/>grudnia 2015<br/>(przekształcone)</i> |
|--|-------------|---|--|
| <b><i>Działalność kontynuowana</i></b>   |             |   |  |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>  | <b>12</b>   | <b>123 109</b>                            | <b>130 294</b>   |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług   |             | 122 770                                   | 128 108  |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów  |             | <b>339</b>                                | 2 186  |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>  |             | <b>84 133</b>                             | <b>96 241</b>  |
| Koszt sprzedanych produktów  | 13          | 83 925                                    | 94 717   |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów   | 13          | 208                                       | 1 524  |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>   |             | <b>38 976</b>                             | <b>34 053</b>  |
| Koszty sprzedaży   | 13          | 19 179                                    | 18 328   |
| Koszty ogólnego zarządu  | 13          | 15 256                                    | 12 908   |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>  | <b>12</b>   | <b>4 541</b>                              | <b>2 817</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 13.1        | 2 149                                     | 1 823  |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 13.2        | 9 029                                     | 12 580   |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>  |             | <b>-2 339</b>                             | <b>-7 940</b>  |
| Przychody finansowe  | 13.3        | 304                                       | 482  |
| Koszty finansowe   | 13.4        | 579                                       | 1 075  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  |             | <b>-2 614</b>                             | <b>-8 533</b>  |
| Podatek dochodowy  | 14          | 2 101                                     | 283  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                      |             | <b>-4 716</b>                             | <b>-8 816</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   |             | <b>-4 716</b>                             | <b>-8 816</b>  |
| <b><i>Inne całkowite dochody</i></b>   |             |   |  |
| Zysk strata z aktualizacji wyceny:   |             |   |  |
| - nieruchomości  |             | 3 611                                     | 187  |
| Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży   |             |   |  |
| - zysk (strata) z tytułu wyceny długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży |             |   | -6   |
| Różnice kursowe z tytułu wyceny jednostek działających za granicą                            |             | 185                                       | 9  |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego               |             | -730                                      |  |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu  |             | 3 066                                     | 190  |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>  |             | <b>-1 650</b>                             | <b>-8 626</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>   |             |   |  |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego   |             | -1 650                                    | -8 816   |
| - podmiotom niekontrolującym   |             |   |  |
| <b>Łączne całkowite dochody przypadające:</b>  |             |   |  |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego   |             | -1 650                                    | -8 816   |
| - podmiotom niekontrolującym   |             |   |  |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą</b>   | <i>Nota</i> | <i>PLN/akcje</i>                          | <i>PLN/akcje</i>   |
| Podstawowy zysk na akcje   | 16          | -0,28                                     | -1,47  |
| Rozwodniony zysk na akcje  |             | -0,28                                     | -1,47  |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2016 roku

| Aktywa  | Nota | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2015<br>(przekształcone) |
|---|------|-----------------|-------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>  |      |                 |                                     |
| Aktywa niematerialne  | 21   | 978             | 2 674                               |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 18   | 29 194          | 27 933                              |
| Nieruchomości inwestycyjne  | 20   | 26 134          | 21 686                              |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                               | 22   | 85              | 73                                  |
| Pozostałe należności długoterminowe                                     |      | 1 667           | 2 639                               |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                         | 14.3 | 746             | 1 910                               |
| <b>Aktywa trwałe</b>  |      | <b>58 804</b>   | <b>56 915</b>                       |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  |      |                 |                                     |
| Zapasy  | 25   | 29 452          | 26 975                              |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną                             | 26.2 | 0               | 2 273                               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności            | 26   | 30 482          | 29 474                              |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                       |      | 0               | 73                                  |
| Pożyczki  | 23   | 3 008           | 0                                   |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                              | 22   | 6               | 0                                   |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                              |      | 115             | 253                                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                      | 27   | 7 805           | 12 365                              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  |      | <b>70 868</b>   | <b>71 413</b>                       |
| <b>Aktywa razem</b>   |      | <b>129 671</b>  | <b>128 328</b>                      |
| <b>Pasywa</b>   |      |                 |                                     |
| <b>Kapitał własny</b>   |      |                 |                                     |
| Kapitał podstawowy  | 28   | 5 983           | 5 983                               |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej     | 28   | 52 991          | 52 991                              |
| Różnice kursowe z przeliczenia  | 28   | 219             | 34                                  |
| Kapitał zapasowy  | 28   | 438             | 438                                 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  | 29   | 36 171          | 42 718                              |
| Zyski zatrzymane:   |      | -4 771          | -9 482                              |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych   |      | -55             | -666                                |
| - zysk (strata) netto   |      | -4 716          | -8 816                              |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> |      | <b>91 030</b>   | <b>92 682</b>                       |
| Udziały niedające kontroli  |      | 0               | 0                                   |
| <b>Kapitał własny</b>   |      | <b>91 030</b>   | <b>92 682</b>                       |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      |      |                 |                                     |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                              | 30   | 183             | 622                                 |
| Leasing finansowy   | 19   | 1 723           | 2 103                               |
| Pozostałe zobowiązania  |      | 1 543           | 1 667                               |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                 | 24.2 | 212             | 295                                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      |      | <b>3 661</b>    | <b>4 687</b>                        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     |      |                 |                                     |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania        | 32   | 24 443          | 22 446                              |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                     |      | 1 037           | 0                                   |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                              | 30   | 1 072           | 1 370                               |
| Leasing finansowy   | 19   | 1 440           | 826                                 |
| Pochodne instrumenty finansowe  | 39   | 0               | 458                                 |
| Zobowiązanie z tytułu umów o usługę budowlaną                           | 26.2 | 129             | 0                                   |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                 | 24.2 | 3 748           | 4 704                               |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                       | 31   | 2 966           | 1 109                               |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                              | 32.3 | 145             | 46                                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     |      | <b>34 981</b>   | <b>30 959</b>                       |
| <b>Zobowiązania razem</b>   |      | <b>38 641</b>   | <b>35 646</b>                       |
| <b>Pasywa razem</b>   |      | <b>129 671</b>  | <b>128 328</b>                      |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

|   | Nota | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2015<br>(przekształcone) |
|---|------|-----------------|-------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                     |      |                 |                                     |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   |      | -2 614          | -8 533                              |
| <b>Korekty:</b>   |      |                 |                                     |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych   | 18   | 2 974           | 3 128                               |
| Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe   |      | 0               | 292                                 |
| Amortyzacja aktywów niematerialnych   | 21   | 796             | 281                                 |
| Odpisy aktualizujące wartości niematerialne   |      | 1 000           | 0                                   |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych   | 20   | 405             | 1 136                               |
| Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat |      | 0               | 1 691                               |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych  |      | -1 376          | -703                                |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  |      | 222             | 47                                  |
| Koszty odsetek  |      | 181             | 438                                 |
| Przychody z odsetek i dywidend  |      | 0               | -36                                 |
| Inne korekty  |      | -92             | 0                                   |
| <b>Korekty razem</b>  |      | 4 110           | 6 274                               |
| Zmiana stanu zapasów  |      | -2 645          | -2 139                              |
| Zmiana stanu należności   |      | 92              | 10 667                              |
| Zmiana stanu zobowiązań   |      | 1 793           | -3 166                              |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych  |      | 1 081           | 2 245                               |
| Zmiana stanu należności z tytułu umów budowlanych   |      | 2 402           | 0                                   |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>  |      | 2 723           | 7 607                               |
| Zapłacony podatek dochodowy   |      | -1 358          | -1 385                              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  |      | 2 861           | 3 963                               |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                   |      |                 |                                     |
| Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych  |      | -72             | -25                                 |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych  |      | -6 383          | -1 008                              |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych   |      | 25              | 47                                  |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych  |      | 3 689           | 2 481                               |
| Pożyczki udzielone  |      | -3 000          | 0                                   |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych  |      | 0               | -205                                |
| Otrzymane odsetki   |      | 8               | 36                                  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  |      | -5 733          | 1 326                               |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                      |      |                 |                                     |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek  |      | 633             | 0                                   |
| Splaty kredytów i pożyczek  |      | -1 370          | -2 185                              |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego   |      | -759            | -747                                |
| Odsetki zapłacone   |      | -192            | -438                                |
| Dywidendy wypłacone   |      | 0               | -3 590                              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>   |      | -1 688          | -6 960                              |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów   |      | -4 560          | -1 671                              |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>  |      | 12 365          | 14 036                              |
| <b>Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych</b>   |      | -49             | -47                                 |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>  |      | 7 805           | 12 365                              |



GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

*Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*

|  | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i> | <i>Różnice kursowe z przeliczenia</i> | <i>Kapitał zapasowy</i> | <i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i> | <i>Zyski zatrzymane</i> | <i>Razem</i> | <i>Udziały niekontrolujące</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|--|---------------------------|--|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------|--------------------------------|------------------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>                       | 5 983                     | 52 991   | 34                                    | 438                     | 42 718                              | -8 555                  | 93 609       |                                | 93 609                       |
| <b>Zmiany polityki (zasad) rachunkowości/ korekta błęd</b> |                           |  |                                       |                         |                                     | -927                    |              |                                | -927                         |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku (przekształcone)</b>      | 5 983                     | 52 991   | 34                                    | 438                     | 42 718                              | -9 482                  | 92 681       |                                | 92 681                       |
| Zysk/(strata) netto za rok                                 |                           |  |                                       |                         |                                     | -4 716                  | -4 716       |                                | -4 716                       |
| Inne całkowite dochody netto za rok                        |                           |  | 185                                   |                         | 2 881                               |                         | 3 066        |                                | 3 066                        |
| <i>Całkowity dochód za rok</i>                             |                           |  |                                       |                         |                                     |                         |              |                                |                              |
| Podział wyniku lat ubiegłych                               |                           |  |                                       |                         | -9 428                              | 9 428                   |              |                                | 0                            |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>                       | 5 983                     | 52 991   | 219                                   | 438                     | 36 171                              | -4 771                  | 91 030       | 0                              | 91 030                       |

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

*Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*

|  | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i> | <i>różnice kursowe z przeliczenia</i> | <i>Kapitał zapasowy</i> | <i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i> | <i>Zyski zatrzymane</i> | <i>Razem</i> | <i>Udziały niekontrolujące</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|--|---------------------------|--|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------|--------------------------------|------------------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>                   | 5 983                     | 52 991   | 25                                    | 7 114                   | 42 537                              | -3 752                  | 104 898      |                                | 104 898                      |
| Zysk/(strata) netto za rok                             |                           |  |                                       |                         |                                     | -8 816                  | -8 816       |                                | -8 816                       |
| Inne całkowite dochody netto za rok                    |                           |  | 9                                     |                         | 181                                 |                         | 190          |                                | 190                          |
| <i>Całkowity dochód za rok</i>                         |                           |  |                                       |                         |                                     |                         |              |                                |                              |
| Wyplata dywidendy                                      |                           |  |                                       | -3 590                  |                                     |                         | -3 590       |                                | -3 590                       |
| Pokrycie straty lat ubiegłych                          |                           |  |                                       | -3 086                  |                                     | 3 086                   | 0            |                                | 0                            |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku (przeeksztalcone)</b> | 5 983                     | 52 991   | 34                                    | 438                     | 42 718                              | -9 482                  | 92 681       |                                | 92 682                       |

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PROJPRZEM S.A. („Grupa”) składa się z PROJPRZEM S.A. z siedzibą w Bydgoszczy przy ulicy Bernardyńskiej 13 („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera przekształcone dane porównawcze za rok, zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 002524300.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

### 2. Skład Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.

W skład Grupy wchodzi PROJPRZEM S.A oraz następujące spółki zależne:

| Jednostka  | Siedziba             | Zakres działalności   | Procentowy udział Grupy 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 %                                 |
| Promstahl Yükleme ve Endüstriyel Kapa Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi- stosowana nazwa PROMStahl Turcja | Pendik/Stambuł       | Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie Turcji  | 100 %<br>poprzez<br>PROMStahl<br>GmbH | 100 %<br>poprzez<br>PROMStahl<br>GmbH |

\* Udział w głosach jest równy udziałowi w kapitale



- |                     |                         |
|---------------------|-------------------------|
| – 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.

## **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

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

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

### **5.1. 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.

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

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

#### *Wycena nieruchomości inwestycyjnych*

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

#### *Kwantyfikacja odpisów aktualizujących wartość zapasów*

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

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

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

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

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

## **5.2. Niepewność szacunków i założeń**

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

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

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

- aktywa niematerialne – Zarząd zidentyfikował utratę wartości systemu zintegrowanego IFS w kwocie 1 mln złotych w oparciu o plany związane z przyszłym zaniechaniem użytkowania niektórych modułów systemu. W przypadku gdyby plany Zarządu co do wykorzystania systemu księgowego uległy zmianie, oszacowana wartość odpisu aktualizującego uległaby zmianie. Szczegółowe informacje w zakresie powyższych zmian zostały opisane w notcie 21.

- 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 notcie 18.

W segmencie systemów przeładunkowych Zarząd nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości.

#### *Wycena nieruchomości inwestycyjnych*

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

#### *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 nocie 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 tysięcy złotych.

Szczegółowe informacje w tym obszarze zawiera nota nr 22.

#### *Odpisy aktualizujące zapasy*

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

#### *Odpisy aktualizujące należności*

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

Szczegóły dotyczące dokonanych odpisów aktualizujących jak również przyjętych założeń zostały przedstawione w nocie 26.

#### *Umowy o usługę budowlaną*

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby szacunek łącznych kosztów realizacji kontraktów wzrósł o 10%, w stosunku do oszacowania Grupy kwota przychodu zostałaby zmniejszona o około 160 tysięcy złotych.

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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

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

Szczegółowe informacje w tym obszarze zawiera nota nr 14.

#### *Stawki amortyzacyjne*

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

W 2016 roku dokonano korekty ekonomicznego okresu użyteczności systemu IFS. Szczegóły i wpływ korekty szacunku zostały opisane w notcie 8.

#### *Niepewność związana z utworzonymi rezerwami*

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

Informacje na temat utworzonych rezerw zostały zaprezentowane w notcie 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 znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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



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

## **6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

### **6.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane 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”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami ) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ( „Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości” ). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

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

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

## **7. Korekta błędu**

W przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonywano korekt błędów poprzednich okresów, w związku z przyjętą błędnie metodologią wyceny jednej z nieruchomości inwestycyjnych Spółki. W zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, przy wycenie nieruchomości inwestycyjnej nie została uwzględniona zawarta umowa dzierżawy nieruchomości na czas określony.

Zarząd Spółki zlecił sporządzenie wyceny nieruchomości z uwzględnieniem obowiązującej umowy dzierżawy zawartej w 2015 roku. 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Poniżej wpływ zmiany na poszczególne elementy danych porównawczych skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

KOREKTA BŁĘDU

| SKONSOLIDOWANE<br>FINANSOWEJ | SPRAWOZDANIE Z<br>SYTUACJI | 31.12.2015   |               |                |
|------------------------------|----------------------------|--------------|---------------|----------------|
|                              |                            | Zatwierdzone | Korekty       | Przekształcone |
| <b>Aktywa trwałe</b>         |                            |              |               |                |
|                              | Nieruchomości inwestycyjne | 22 831       | -1 145        | 21 686         |
|                              | Aktywa trwałe              | 57 315       | <b>-1 145</b> | 56 170         |
|                              | <b>Aktywa razem</b>        | 131 367      | <b>-1 145</b> | 130 222        |

| SKONSOLIDOWANE<br>FINANSOWEJ       | SPRAWOZDANIE Z<br>SYTUACJI   | 31.12.2015   |               |                |
|------------------------------------|--|--------------|---------------|----------------|
|                                    |  | Zatwierdzone | Korekty       | Przekształcone |
| <b>Kapitał własny</b>              |  |              |               |                |
|                                    | Zyski zatrzymane:  | -8 555       | -927          | -9 482         |
|                                    | - zysk (strata) netto przypadający<br>akcjonariuszom jednostki dominującej | -7 889       | -927          | -8 816         |
|                                    | Kapitał własny przypadający<br>akcjonariuszom jednostki dominującej        | 93 609       | -927          | 92 682         |
|                                    | Kapitał własny   | 93 609       | -927          | 92 682         |
| <b>Zobowiązania</b>                |  |              |               |                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b> |  |              |               |                |
|                                    | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 2 112        | -218          | 1 894          |
|                                    | Zobowiązania długoterminowe  | 5 132        | -218          | 4 914          |
|                                    | Zobowiązania razem   | 37 758       | -218          | 37 540         |
|                                    | <b>Pasywa razem</b>  | 131 367      | <b>-1 145</b> | 130 222        |

| SKONSOLIDOWANE<br>DOCHODÓW      | SPRAWOZDANIE Z<br>CAŁKOWITYCH                           | 31.12.2015   |               |                |
|---------------------------------|---|--------------|---------------|----------------|
|                                 |   | Zatwierdzone | Korekty       | Przekształcone |
| <b>Działalność kontynuowana</b> |   |              |               |                |
|                                 | Pozostałe przychody operacyjne                          | 4 200        |               | 4 200          |
|                                 | Pozostałe koszty operacyjne                             | 13 812       | <b>1 145</b>  | 14 957         |
|                                 | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>         | -6 795       | <b>-1 145</b> | -7 940         |
|                                 | <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | -7 388       | <b>-1 145</b> | -8 533         |
|                                 | Podatek dochodowy                                       | 501          | -218          | 283            |
|                                 | <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | -7 889       | <b>-927</b>   | -8 816         |
|                                 | <b>Zysk (strata) netto</b>                              | -7 889       | <b>-927</b>   | -8 816         |
|                                 | <b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>                |              |               |                |
|                                 | - akcjonariuszom podmiotu dominującego                  | -7 889       | <b>-927</b>   | -8 816         |
|                                 | - podmiotom niekontrolującym                            |              |               |                |

| SPRAWOZDANIE Z<br>CAŁKOWITYCH DOCHODÓW |   | 31.12.2015   |             |                |
|--|---|--------------|-------------|----------------|
|  |   | Zatwierdzone | Korekty     | Przekształcone |
|  | Inne całkowite dochody po opodatkowaniu | 190          | 0           | 190            |
|  | <b>Całkowite dochody</b>                | -7 699       | <b>-927</b> | -8 626         |
|  | <b>Całkowite dochody przypadające:</b>  |              |             | 0              |
|  | - akcjonariuszom podmiotu dominującego  | -7 699       | <b>-927</b> | -8 626         |

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

| <i>ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ</i> | 31.12.2015          |                  |                       |
|---|---------------------|------------------|-----------------------|
|   | <i>Zatwierdzone</i> | <i>Korekty</i>   | <i>Przekształcone</i> |
|   | <i>PLN/akcje</i>    | <i>PLN/akcje</i> | <i>PLN/akcje</i>      |
| <i>z działalności kontynuowanej</i>       |                     |                  |                       |
| Podstawowy zysk na akcję                  | -1,32               | -0,15            | -1,47                 |
| Rozwodniony zysk na akcję                 | -1,32               | -0,15            | -1,47                 |

| <i>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW<br/>PIENIĘŻNYCH</i> | 31.12.2015          |                |                       |
|---|---------------------|----------------|-----------------------|
|   | <i>Zatwierdzone</i> | <i>Korekty</i> | <i>Przekształcone</i> |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                              | -7 388              | -1 145         | -8 533                |
| Korekty:  |                     |                |                       |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych           | -9                  | 1 145          | 1 136                 |
| Korekty razem   | 5 129               | 1 145          | 6 274                 |

## 7.1. Korekty prezentacyjne danych porównawczych

Ponadto Grupa 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 2 639 tysięcy złotych z pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności do pozycji pozostałe należności długoterminowe,
- wyodrębnienie w Skonsolidowanym 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 Skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie netto, które skutkowało zmniejszeniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z kwoty 3 804 tysięcy złotych do kwoty 1 910 tysięcy złotych,
- wykazanie w Skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów różnic inwentaryzacyjnych w kwocie netto, które skutkowało zmniejszeniem pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych o kwotę 1 536 tysięcy złotych,
- wykazanie w Skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyceny nieruchomości inwestycyjnej w kwocie netto, które skutkowało zmniejszeniem pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych o kwotę 841 tysięcy złotych.

Mając na uwadze charakter korekt reklasifikacyjnych dotyczących prezentacji należności z tytułu kaucji oraz aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w skonsolidowanym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej uznał za niepraktyczne sporządzanie skorygowanych informacji na dzień 1 stycznia 2015 roku, a tym samym odstąpił od prezentowania skorygowanego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2015 roku.

## 8. Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym Grupy 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. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe *PROJPRZEM S.A.* oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone każdorazowo za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Grupa weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Grupa posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Grupa analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Grupę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Grupa posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

## 9.2. Wycena do wartości godziwej

Niektóre aktywa i pasywa 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 a 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 trwałych i pasywów są ujawnione w poszczególnych notach 10.

## 9.3. 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> |
|-----|------------------------|------------------------|
| TRY | 1,1867                 | 1,3330                 |
| EUR | 4,4240                 | 4,2615                 |

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest euro i lira turecka. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

Wartość firmy powstała na nabyciu podmiotu zagranicznego oraz wszelkie korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na takim nabyciu są traktowane jako aktywa lub zobowiązania takiego podmiotu zagranicznego i przeliczane po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na dzień bilansowy.

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

|     | <i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i> | <i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|-----|---------------------------------------|---------------------------------------|
| TRY | 1,3109                                | 1,3818                                |
| EUR | 4,3757                                | 4,1848                                |

#### **9.4. Rzeczowe aktywa trwałe**

W dacie przyjęcia aktywa do używania Grupa Kapitałowa 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 Grupa 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 Grupy. 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.

#### **9.5. 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.

Spółka traktuje prawo wieczystego użytkowania gruntu jak prawo własności gruntów.

## 9.6. Aktywa niematerialne

W dacie przyjęcia aktywa do używania Grupa Kapitałowa 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.

Grupa 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.

## 9.7. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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 Grupy podlegających amortyzacji. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, środki trwale 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.

## 9.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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.

## **9.9. 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.

## **9.10. Aktywa finansowe**

Jako instrument finansowy Grupa 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.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

a/ składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej przez 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 Grupa 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.



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

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa 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 Grupa się ich zrzekła.

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

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

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

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

Grupa 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.

## **9.11. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

### **9.11.1. 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.

Grupa 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 Grupa 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.

### **9.11.2. 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.

### **9.11.3. 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 wyksięgowana 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.

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

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa 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.

### **9.12.1. 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 ujmuje się 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.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Grupa 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.

### **9.12.2. 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.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł 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 Grupa 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.

### **9.12.3. 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.

## **9.13. Zapasy**

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

Grupa 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.

#### **9.14. 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..

#### **9.15. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

#### **9.16. 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..

#### **9.17. 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.

### **9.18. Rezerwy**

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

### **9.19. 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 dwu wielkości dla każdego pracownika. Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów jest liczone dla wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej 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.

### **9.20. Płatności w formie akcji**

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

### **9.21. 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.

## 9.22. 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 i rezerwy na podatek odroczony prezentowane są w bilansie w wartości netto.

## 9.23. 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 Grupy stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom Grupy, tzn. nie występuje efekt rozwadniający, wpływający na wartość zysku (straty).

## 10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2016 roku.

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

- 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 się 1 lutego 2015 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż nie oferuje ona swoim pracownikom programów określonych świadczeń. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, 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 Grupy.

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 Grupy.

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 Grupy, 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 Grupy, gdyż kierownictwo Grupy analizuje aktywa i zobowiązania segmentów i w konsekwencji ujawnia wartości aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty.

MSSF 13: Zmiany doprecyzują, że usunięcie paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena nie miało na celu zmiany wymagań dotyczących wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań. W związku z powyższym, jednostki w dalszym ciągu posiadają możliwość wyceny krótkoterminowych nieoprocentowanych należności i zobowiązań w wartości nominalnej, jeżeli efekt dyskonta nie miałby istotnego wpływu na prezentowane dane finansowe.

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 Grupy, ponieważ Grupa 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 Grupy, 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 Grupy, 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 Grupy, gdyż Grupa 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 Grupy, gdyż Grupa 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 Grupy, 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 Grupy, 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 Grupy, 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. Grupa 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. Grupa 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. Grupa 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 cząstkowych 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. Grupa 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 spółkontrolowane 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 grupy, w której występowałaby jednostka inwestycyjna, zatem zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

## **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 investorem 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 odroczone 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,

*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 lub później.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

**Analiza Zarządu i wstępna ocena wpływu nowych lub zmienionych standardów na stosowane przez Grupę 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. 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 Grupy.

- 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 Grupy. 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 Grupy.

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

Segment systemów przeladunkowych;

Segment konstrukcji stalowych;

Segment budownictwa przemysłowego;

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

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

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

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

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

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

### Podział sprzedaży w ujęciu geograficznym

| <i>Wyszczególnienie</i> | <i>rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>rok zakończony<br/>31 grudnia 2015</i> |
|-------------------------|---|---|
| Kraj (Polska)           | 30 146                                    | 45 267                                    |
| Zagranica               | 92 963                                    | 85 027                                    |
| <b>Razem</b>            | <b>123 109</b>                            | <b>130 294</b>                            |

| <i>Segmenty operacyjne</i>             | <i>System<br/>przeladunkowy</i> | <i>Konstrukcje<br/>stalowe</i> | <i>Budownictwo<br/>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     | 92 459                          | 25 756                         | 2 469                              | 2 425            |                     | 123 109        |
| Sprzedaż między segmentami             |                                 |                                |                                    |                  |                     |                |
| <b>Przychody ogółem</b>                | <b>92 459</b>                   | <b>25 756</b>                  | <b>2 469</b>                       | <b>2 425</b>     | <b>0</b>            | <b>123 109</b> |
| Amortyzacja                            | 1 625                           | 1 126                          | 78                                 | 1 942            |                     | 4 770          |
| Wynik operacyjny segmentu              | 6 961                           | -1 560                         | -571                               | -289             |                     | 4 541          |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego        | 53 048                          | 27 248                         | 1 509                              | 30 165           | 17 701              | 129 671        |

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM  
Skonsolidowane 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<br/>przeladunkowy</i> | <i>Konstrukcje<br/>stalowe</i> | <i>Budownictwo<br/>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     | 88 153                          | 31 467                         | 9 127                              | 1 547            |                     | 130 294        |
| Sprzedaż między segmentami             |                                 |                                |                                    |                  |                     |                |
| <b>Przychody ogółem</b>                | <b>88 153</b>                   | <b>31 467</b>                  | <b>9 127</b>                       | <b>1 547</b>     | <b>0</b>            | <b>130 294</b> |
| Amortyzacja                            | 1 554                           | 1 232                          | 91                                 | 532              |                     | 3 409          |
| Wynik operacyjny segmentu              | 5 389                           | -2 645                         | -635                               | 708              | 0                   | 2 817          |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego        | 53 044                          | 29 713                         | 1 430                              | 31 513           | 12 628              | 128 328        |

| <i>Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z<br/>wynikiem jednostki przed opodatkowaniem</i> | <i>od 01-01 do 31-12-2016</i> | <i>od 01-01 do 31-12-2015</i> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Wynik operacyjny segmentów *</b>   | <b>4 541</b>                  | <b>2 817</b>                  |
| Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów   | 2 149                         | 1 823                         |
| Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)  | -9 029                        | -12 580                       |
| <b>Pozostałe przychody i koszty razem</b>   | <b>-6 880</b>                 | <b>-10 757</b>                |
| <b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>   | <b>-2 339</b>                 | <b>-7 940</b>                 |
| Przychody finansowe   | 304                           | 482                           |
| Koszty finansowe (-)  | -579                          | -1 075                        |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>-2 614</b>                 | <b>-8 533</b>                 |

## 13. Przychody i koszty

### 13.1. Koszty według rodzajów

|  | <i>rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>rok zakończony<br/>31 grudnia 2015</i> |
|--|---|---|
| Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne | 4 770                                     | 3 409                                     |
| Zużycie materiałów i energii   | 51 617                                    | 49 596                                    |
| Usługi obce  | 34 072                                    | 39 802                                    |
| Podatki i opłaty   | 1 206                                     | 1 206                                     |
| Koszty świadczeń pracowniczych   | 27 910                                    | 27 080                                    |
| Pozostałe koszty rodzajowe   | 3 217                                     | 3 405                                     |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 208                                       | 1 524                                     |
| <b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>   |   |   |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży  | 84 133                                    | 96 241                                    |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży   | 19 179                                    | 18 328                                    |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu  | 15 256                                    | 12 908                                    |
| Zmiana stanu produktów   | -4 425                                    | 1 473                                     |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby   | 8   |   |

### 13.2. Pozostałe przychody operacyjne

|  | <i>rok zakończony</i><br>31 grudnia 2016 | <i>rok zakończony</i><br>31 grudnia 2015<br>(przekształcone) |
|--|--|--|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych     | 1 377                                    | 703  |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw               | 35                                       | 216  |
| Otrzymane kary i odszkodowania                     | 120                                      | 272  |
| Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych            | 63                                       | 143  |
| Wynajem samochodów                                 | 134                                      | 120  |
| Pozostałe przychody operacyjne                     | 419                                      | 369  |
| <b><i>Pozostałe przychody operacyjne razem</i></b> | <b>2 149</b>                             | <b>1 823</b>   |

### 13.3. Pozostałe koszty operacyjne

|   | <i>rok zakończony</i><br>31 grudnia 2016 | <i>rok zakończony</i><br>31 grudnia 2015<br>(przekształcone) |
|---|--|--|
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej                    | 405                                      | 2 836  |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych | 0  | 292  |
| Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych                         | 5 075                                    | 8 215  |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów  | 1 761                                    | 548  |
| Zapłacone kary i odszkodowania  | 0  | 150  |
| Likwidacja zapasów  | 0  | 122  |
| Rozliczenie ugody   | 1 346                                    | 0  |
| Koszty sądowe, komornicze, windykacyjne                                     | 0  | 112  |
| Utrzymywanie inwestycji w nieruchomości                                     | 0  | 127  |
| Księgowanie podatku u źródła  | 0  | 117  |
| Inne koszty   | 443                                      | 61   |
| <b><i>Pozostałe koszty operacyjne razem</i></b>                             | <b>9 029</b>                             | <b>12 580</b>  |

### 13.4. Przychody finansowe

|  | <i>rok zakończony</i><br>31 grudnia 2016 | <i>rok zakończony</i><br>31 grudnia 2015 |
|--|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek bankowych     | 48                                       | 312                                      |
| Dodatnie różnice kursowe                 | 239                                      | 159                                      |
| Inne przychody finansowe                 | 1  | 2  |
| Aktualizacja wartości inwestycji         | 15                                       | 9  |
| <b><i>Przychody finansowe ogółem</i></b> | <b>304</b>                               | <b>482</b>                               |

### 13.5. Koszty finansowe

|  | <i>rok zakończony</i><br>31 grudnia 2016 | <i>rok zakończony</i><br>31 grudnia 2015 |
|--|--|--|
| Odsetki od kredytów bankowych          | 105                                      | 290                                      |
| Odsetki od innych zobowiązań           | 110                                      | 0  |
| Inne koszty finansowe                  | 6  | 0  |
| Wycena walutowa kontraktów terminowych | 234                                      | 162                                      |
| Dyskonto należności i zobowiązań       | 0  | 450                                      |
| Provizje bankowe                       | 124                                      | 173                                      |
| <b><i>Koszty finansowe ogółem</i></b>  | <b>579</b>                               | <b>1 075</b>                             |

### 13.6. Koszty amortyzacji

|                         | <i>rok zakończony</i><br><i>31 grudnia 2016</i> | <i>rok zakończony</i><br><i>31 grudnia 2015</i> |
|-------------------------|---|---|
| Koszt własny sprzedaży  | 2 042   | 1 459   |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 614   | 1 868   |
| Koszty sprzedaży        | 115   | 82  |
|                         | <u>4 770</u>                                    | <u>3 409</u>                                    |

### 13.7. Koszty świadczeń pracowniczych

|                                | <i>rok zakończony</i><br><i>31 grudnia 2016</i> | <i>rok zakończony</i><br><i>31 grudnia 2015</i> |
|--------------------------------|---|---|
| Koszty wynagrodzeń             | 23 183  | 22 876  |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 4 727   | 4 204   |
|                                | <u>27 910</u>                                   | <u>27 080</u>                                   |

## 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><br><i>31 grudnia 2016</i> | <i>rok zakończony</i><br><i>31 grudnia 2015</i><br><i>(zatwierdzone)</i> |
|---|---|--|
| <i>Podatek bieżący:</i>   |   |  |
| Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy                        | 1 667   | 1 386  |
| Podatek bieżący   | 1 667   | 1 386  |
| <i>Podatek odroczony:</i>   |   |  |
| Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych                       | 433   | -1 103   |
| Podatek odroczony   | 433   | -1 103   |
| Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie | <u>2 101</u>                                    | <u>283</u>   |

### 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 Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

|  | <i>rok<br/>zakończony<br/>31 grudnia<br/>2016</i> | <i>rok<br/>zakończony<br/>31 grudnia<br/>2015<br/>(zatwierdzone)</i> | <i>rok zakończony<br/>31 grudnia 2015<br/>(przekształcone)</i> |
|--|---|--|--|
| Wynik przed opodatkowaniem   | -2 614  | -8 533   | -8 533   |
| Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą                                 | 19%   | 19%  | 19%  |
| Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej                          | -497  | -1 621   | -1 622   |
| <i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>                                 |   |  |  |
| Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)                        | 396   | 144  | 142  |
| Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)                                   | -13   | -19  | 1 192  |
| Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)                 | 1 613   | 2 885  | 1 431  |
| Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)                    | -73   | -1 255   | -1 299   |
| Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+) |   |  |  |
| Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)             | 676   | 114  | 114  |
| Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)                        |   | 36   | 325  |
| Podatek dochodowy  | 2 101   | 283  | 283  |
| Zastosowana średnia stawka podatkowa   | -80%  | -3%  | -3%  |

### 14.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| <i>Tytuły różnic przejściowych</i>   | <i>Saldo na<br/>początek<br/>okresu</i> | <i>Zmiana stanu:</i>               |                                       | <i>Różnice<br/>kursowe<br/>netto z<br/>przeliczenia*</i> | <i>Saldo na<br/>koniec<br/>okresu</i> |
|--|---|------------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------------|
|  |   | <i>rachunek<br/>zysków i strat</i> | <i>inne<br/>dochody<br/>całkowite</i> |  |                                       |
| <b>Stan na 31 grudnia 2016</b>   |   |                                    |                                       |  |                                       |
| Aktywa:  |   |                                    |                                       |  |                                       |
| Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych | 795                                     | -795                               |                                       |  |                                       |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 578                                     | -88                                | 730                                   |  | 1 220                                 |
| Pochodne instrumenty finansowe   |   | 36                                 |                                       |  | 36                                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług, odsetki, odszkodowania                 | 321                                     | -37                                |                                       |  | 284                                   |
| Kontrakty budowlane  | 4                                       | -2                                 |                                       |  | 3                                     |
| Inne aktywa  | 14                                      | 24                                 |                                       |  | 38                                    |
| Zobowiązania:  |   |                                    |                                       |  |                                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                       | 49                                      |                                    |                                       |  | 48                                    |
| Inne zobowiązania  | 40                                      | -40                                |                                       |  |                                       |
| <b>Razem</b>   | <b>1 800</b>                            | <b>-901</b>                        | <b>730</b>                            |  | <b>1 629</b>                          |

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Tytuły różnic przejściowych  | Saldo na początek okresu | Zmiana stanu:           |                        | Różnice kursowe netto z przeliczenia* | Saldo na koniec okresu |
|--|--------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------------------|------------------------|
|  |                          | rachunek zysków i strat | inne dochody całkowite |                                       |                        |
| <b>Stan na 31 grudnia 2016</b>   |                          |                         |                        |                                       |                        |
| Aktywa:  |                          |                         |                        |                                       |                        |
| Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych     | 14                       | 275                     |                        |                                       | 295                    |
| Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych | 372                      | -244                    |                        |                                       | 127                    |
| Odpis na zapasy  | 316                      | 360                     |                        |                                       | 676                    |
| Sprzedaż zafakturowana dostawa w następnym roku                            |                          | 8                       |                        |                                       | 8                      |
| Odpis aktualizujący wartość należności                                     | 710                      | -312                    |                        |                                       | 398                    |
| Kontrakty budowlane  | 14                       | -12                     |                        |                                       | 2                      |
| Inne aktywa  | 41                       | -12                     |                        |                                       | 29                     |
| Zobowiązania:  |                          |                         |                        |                                       |                        |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 76                       | -26                     |                        |                                       | 50                     |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze   | 223                      | -48                     |                        |                                       | 175                    |
| Pozostałe rezerwy  | 225                      | 38                      |                        |                                       | 257                    |
| Niezapłacone zobowiązania  | 1 023                    | -1 023                  |                        |                                       |                        |
| Wycena bilansowa zobowiązań  | 203                      | -109                    |                        |                                       | 94                     |
| Inne zobowiązania  | 309                      | -357                    |                        |                                       | -48                    |
| Inne:  |                          |                         |                        |                                       |                        |
| <b><u>Nierozliczone straty podatkowe</u></b>                               | 185                      | -73                     |                        |                                       | 112                    |
| <i>Zobowiązania leasingowe</i>   |                          | 201                     |                        |                                       | 201                    |
| <b>Razem</b>   | <b>3 710</b>             | <b>-1 334</b>           |                        |                                       | <b>2 375</b>           |

Pomimo wystąpienia przejściowych różnic składników aktywów Grupa nie ujęła podatku odroczonego ze względu na znikome prawdopodobieństwo wystąpienia przesłanek umożliwiających odzyskanie poczynionych wydatków, i tak poniżej pozycje, dla których Grupa odstąpiła od tworzenia różnic przejściowych:

- Aktywa z tytułu odpisanych należności nieściągalnych wobec innych podmiotów, co do których Grupa nie widzi przesłanek umożliwiających odzyskanie ich w dającej się przewidzieć przyszłości 591 tysięcy złotych.

## 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. Grupa 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                 | 1 763           | 1 359           |
| Pożyczki udzielone pracownikom | -73             | -104            |
| Środki pieniężne               | 194             | 168             |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu | -1 534          | -1 107          |
| <b>Saldo po skompensowaniu</b> | <b>-38</b>      | <b>-19</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 dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (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:

|   | <i>rok zakończony</i><br><i>31 grudnia 2016</i> | <i>rok zakończony</i><br><i>(przekształcone)</i><br><i>31 grudnia 2015</i> |
|---|---|--|
| <b><i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i></b> |   |  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                      | 5 983   | 5 983  |
| Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje             |   |  |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych          | 5 983   | 5 983  |
| <b><i>Działalność kontynuowana</i></b>                    |   |  |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej          | -4 716  | -8 816   |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)                   | (0,79)  | (1,47)   |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)                  | (0,79)  | (1,47)   |
| <b><i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i></b>       |   |  |
| Zysk (strata) netto                                       | -4 716  | -8 816   |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)                   | (0,79)  | (1,47)   |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)                  | (0,79)  | (1,47)   |

### ROZWODNIENIE LICZBY AKCJI

Grupa 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

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 czerwca 2016 roku, Spółka dominująca postanowiła stratę w wysokości 9 428 tysięcy złotych za rok 2015 pokryć z kapitału rezerwowego Spółki. W roku 2015 Spółka nie wypłacała dywidendy.

## 18. Rzeczowe aktywa trwałe

|   | Grunty        | Budynki i<br>budowle | Maszyny<br>i urządzenia | Środki<br>transportu | Pozostałe<br>środki<br>trwałe | Rzeczowe<br>aktywa trwałe<br>w trakcie<br>wytwarzania | Ogółem        |
|---|---------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---|---------------|
| <i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku</i>   |               |                      |                         |                      |                               |   |               |
| Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2016        | 530           | 19 034               | 6 066                   | 1 572                | 614                           | 117   | 27 933        |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             |               |                      | 106                     | 68                   | 57                            | 7 268   | 7 499         |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   |               | -67                  | -1                      | -18                  | -1                            |   | -87           |
| Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych          | -100          | -3 077               |                         |                      |                               |   | -3 177        |
| Amortyzacja (-)   |               | -961                 | -1 008                  | -743                 | -262                          |   | -2 974        |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2016</b> | <b>430</b>    | <b>14 929</b>        | <b>5 162</b>            | <b>879</b>           | <b>409</b>                    | <b>7 385</b>  | <b>29 194</b> |
| <i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015</i>        |               |                      |                         |                      |                               |   |               |
| Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2015        | 20 018        |                      | 6 610                   | 2 074                | 456                           | 605   | 29 763        |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             |               |                      | 209                     | 339                  | 196                           | 681   | 1 425         |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   |               |                      | -42                     | -85                  |                               |   | -127          |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)      | 826           |                      | 406                     |                      | 229                           | -1 169  | 292           |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)               |               |                      |                         |                      |                               |   |               |
| Amortyzacja (-)   | -988          |                      | -1 124                  | -756                 | -260                          |   | -3 128        |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)       | -292          |                      |                         |                      |                               |   | -292          |
| Odwroćenie odpisów aktualizujących                      |               |                      | 7                       |                      | -7                            |   |               |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2015</b> | <b>19 564</b> |                      | <b>6 066</b>            | <b>1 572</b>         | <b>614</b>                    | <b>117</b>  | <b>27 933</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 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 przejęcia 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 Grupy mają możliwość wykupienia przedmiotów leasingu po ustalonej wartości odkupu.

|   | Waluta | Oprocentowanie              | Termin wymagalności | Wartość bilansowa |              | Zobowiązanie     |                 |
|---|--------|-----------------------------|---------------------|-------------------|--------------|------------------|-----------------|
|   |        |                             |                     | w walucie         | w PLN        | krótko terminowe | długo terminowe |
| <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                      | EUR    | zmiennie w op. o EURIBOR 1M | 5 lat               | 158               | 669          | 306              | 362             |
| Umowy leasingu powyżej 3 lat                      | PLN    | zmiennie w op. o WIBOR 1M   | 5 lat               |                   | 142          | 57               | 84              |
| Umowy leasingu powyżej 3 lat                      | EUR    | zmiennie w op. o EURIBOR 1M | 5 lat               | 244               | 1 072        | 230              | 842             |
| Umowy leasingu do 3 lat                           | PLN    | zmiennie                    | 3 lata              |                   | 460          | 291              | 169             |
| <b>Leasing finansowy na dzień 31 grudnia 2016</b> |        |                             |                     |                   | <b>3 163</b> | <b>1 440</b>     | <b>1 723</b>    |
| <b>Stan na 31 grudnia 2015</b>                    |        |                             |                     |                   |              |                  |                 |
| Umowy leasingu do 3 lat                           | PLN    | zmienna w op. o WIBOR 1M    | 3 lata              |                   | 65           | 29               | 36              |
| Umowy leasingu powyżej 3 lat                      | PLN    | zmiennie                    | 4 lata              |                   | 1 068        | 291              | 777             |
| Umowy leasingu powyżej 3 lat                      | EUR    | zmiennie w op. o EURIBOR 1M | 5 lat               | 228               | 971          | 302              | 669             |
| Umowy leasingu powyżej 3 lat                      | PLN    | zmiennie w op. o WIBOR 1M   | 5 lat               |                   | 194          | 53               | 141             |
| Umowy leasingu do 3 lat                           | PLN    | zmiennie                    | 3 lata              |                   | 631          | 151              | 480             |
| <b>Leasing finansowy na dzień 31 grudnia 2015</b> |        |                             |                     |                   | <b>2 929</b> | <b>826</b>       | <b>2 103</b>    |

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 zmiennie 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 zmiennie;
- 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 zmiennie 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 zmiennie 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 zmiennie w oparciu o EURIBOR 1m; Wartość bilansowa przedmiotu leasingu 1.072 tys. zł.

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><i>Stan na 31 grudnia 2016</i></b>                              |                  |                           |                      |              |
| Przyszłe minimalne opłaty leasingowe                               | 1 530            | 1 787                     |                      | <b>3 317</b> |
| Koszty finansowe (-)   | -90              | -64                       |                      | <b>-154</b>  |
| Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych          | 1 440            | 1 723                     |                      | <b>3 163</b> |
| <b><i>Stan na 31 grudnia 2015</i></b>                              |                  |                           |                      |              |
| Przyszłe minimalne opłaty leasingowe                               | 826              | 2 103                     |                      | <b>2 929</b> |
| Koszty finansowe (-)   |                  |                           |                      |              |
| Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych          | 826              | 2 103                     |                      | <b>2 929</b> |

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 154 tysiące złotych (w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszty).

Wartość godziwa nie odbiega istotnie od wartości bieżącej.

## 20. Nieruchomości inwestycyjne

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

|   | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015<br/>(przekształcone)</i> |
|---|------------------------|---|
| <b><i>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia</i></b>   | 21 686                 | 24 562                                      |
| Zmiany stanu:                                       |                        |   |
| - nabycie nieruchomości inwestycyjnych              | 0                      |   |
| - aktywowane nakłady                                | 0                      |   |
| - nabycie jednostki zależnej                        | 0                      |   |
| - przeszacowanie do wartości godziwej               | 3 438                  | -2 836                                      |
| - różnice kursowe z przeliczenia                    | 0                      | 2 383                                       |
| <b><i>- transfery z aktywów trwałych</i></b>        | <b>3 177</b>           |   |
| - zbycie nieruchomości inwestycyjnych               | -2 167                 | -2 423                                      |
| <b><i>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</i></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 3 611 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 utrzymaniem 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 tysięcy złotych. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością netto tego aktywa w księgach Spółki w wysokości 3.611 tysięcy złotych netto, skorygowana o podatek odroczone, zwiększyła wartość kapitałów własnych.

| 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<br>Stopa dyskontowa                         | 631,9 tys. PLN<br>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<br>Stopa dyskontowa                         | 115,7 tys. PLN<br>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 stycznia 2017 roku (akt notarialny Rep. A 559/2017).

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 inwestycyjnej w Bydgoszczy łączna wartość otrzymanego najmu wyniosła w 2016 roku 1.189 tys. zł. Wartość najmu nieruchomości w roku 2015 wynosiła 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 klasyfikowane są jako 3 poziom w hierarchii pomiaru wartości godziwej.

## 21. Aktywa niematerialne

|   | <i>Oprogramowanie<br/>komputerowe</i> | <i>Ogółem</i> |
|---|---------------------------------------|---------------|
| <b>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016</b>        |                                       |               |
| Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2016        | 2 674                                 | 2 674         |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych        |                                       |               |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             | 99                                    | 99            |
| Sprzedaż spółki zależnej (-)                            |                                       |               |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   |                                       |               |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)      |                                       |               |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)               |                                       |               |
| Amortyzacja (-)   | -796                                  | -796          |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)       | -1 000                                | -1 000        |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących                      |                                       |               |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)              |                                       |               |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2016</b> | <b>978</b>                            | <b>978</b>    |
| <b>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015</b>        |                                       |               |
| Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2015        | 2 930                                 | 2 930         |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych        |                                       |               |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             | 25                                    | 25            |
| Sprzedaż spółki zależnej (-)                            |                                       |               |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   |                                       |               |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)      |                                       |               |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)               |                                       |               |
| Amortyzacja (-)   | -281                                  | -281          |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)       |                                       |               |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących                      |                                       |               |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)              |                                       |               |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2015</b> | <b>2 674</b>                          | <b>2 674</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 tysięcy złotych i był wyższy od odpisu zastosowanego w 2015 roku o 497,6 tysięcy złotych.

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 gospodarka 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 miliona złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Wartość netto systemu informatycznego klasy ERP na dzień 31 grudnia 2016 r po uwzględnieniu zmiany stawki amortyzacyjnej oraz odpisu aktualizującego wyniosła 978 tysięcy złotych wobec 2.702 tysięcy złotych na koniec 2015 roku.

## 22. Pozostałe aktywa finansowe

|   | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2015 |
|---|-----------------|-----------------|
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe     | 85              | 73              |
| Środki o ograniczonej możliwości dysponowania |                 |                 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe    | 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               |
| Środki o ograniczonej możliwości dysponowania |                 |                 |
| <b>Razem</b>                                  | <b>91</b>       | <b>73</b>       |

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Grupa Kapitałowa 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, nienotowane na aktywnym rynku udziały w Spółce Bumar – według kosztu. W poniższych tabelach zostały przedstawione wyceny tych aktywów

## 23. Pożyczki

| Oprocentowanie | Waluta | Wartość bilansowa brutto<br>w tys. PLN | Odpis<br>w tys. PLN | Wartość bilansowa<br>w tys. PLN | Termin spłaty |
|----------------|--------|--|---------------------|---------------------------------|---------------|
| WIBOR1M+6p.p.  | PLN    | 3 008                                  |                     | 3 008                           | 06/2017       |
| <b>Razem</b>   |        | <b>3 008</b>                           |                     | <b>3 008</b>                    |               |

PROJPRZEM S.A. udzielił 3 podmiotom powiązanym pożyczki z terminem ich spłaty do dnia 30 czerwca 2017 roku. Pożyczki zostały udzielone w oparciu o bieżące warunki rynkowe przy zawieraniu tego typu transakcji, ze zmiennym oprocentowaniem WIBOR 1M + 6p.p. Wartość udzielonych pożyczek to 3 razy po 1.000 tys. zł, powiększone o naliczone odsetki. Do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego wszystkie powyżej wymienione pożyczki zostały spłacone w całości wraz z należnymi odsetkami.

## 24. Świadczenia pracownicze

### 24.1. Programy akcji pracowniczych

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

### 24.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

|  | Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe |                 | Zobowiązania i rezerwy długoterminowe |                 |
|--|--|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
|  | 31 grudnia 2016                        | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2016                       | 31 grudnia 2015 |
| <i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>                      |  |                 |                                       |                 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                    | 1 614                                  | 1 912           |                                       |                 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych                        | 153                                    | 763             |                                       |                 |
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy                                    | 690                                    | 789             |                                       |                 |
| <b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>                       | <b>2 457</b>                           | <b>3 464</b>    |                                       |                 |
| <i>Inne świadczenia pracownicze:</i>                                 |  |                 |                                       |                 |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe                                      |  |                 |                                       |                 |
| Rezerwy na odprawy emerytalne  |  | 15              | 212                                   | 295             |
| Pozostałe rezerwy  | 1 291                                  | 1 225           |                                       |                 |
| <b>Inne świadczenia pracownicze</b>                                  | <b>1 291</b>                           | <b>1 240</b>    | <b>212</b>                            | <b>295</b>      |
| <b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b> | <b>3 748</b>                           | <b>4 704</b>    | <b>212</b>                            | <b>295</b>      |

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

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną 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 | Razem      |
|--|----------------------------------|------------|
| <i>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2016 roku</i>                             | 295                              | 295        |
| Koszty bieżącego zatrudnienia  | -83                              | -83        |
| <b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2016 roku</b>                           | <b>212</b>                       | <b>212</b> |
| <b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto krótkoterminowe</b> |                                  |            |
| <b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto długoterminowe</b>  | <b>212</b>                       | <b>212</b> |



|  | <i>Świadczenia emerytalne i rentowe</i> | <i>Razem</i> |
|--|---|--------------|
| <b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2015 roku</b>                             | <b>361</b>                              | <b>361</b>   |
| Zyski i straty aktuarialne   | -66                                     | -66          |
| <b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2015 roku</b>                           | <b>295</b>                              | <b>295</b>   |
| <b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto krótkoterminowe</b> |   |              |
| <b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto długoterminowe</b>  | <b>295</b>                              | <b>295</b>   |

## 24.4. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Grupa utworzyła rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu rozwiązania stosunku pracy w kwocie 210 tysięcy złotych, ponadto Grupa podjęła decyzję o utworzeniu rezerwy na przyszłe procesy sądowe w kwocie 144 tysiące złotych.

## 25. Zapasy

|  | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|--|------------------------|------------------------|
| Materiały (według ceny nabycia)              | 12 957                 | 15 104                 |
| Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia) | 11 538                 | 6 610                  |
| Produkty gotowe                              | 3 943                  | 4 021                  |
| Towary                                       | 1 013                  | 1 240                  |
| <b>Zapasy ogółem</b>                         | <b>29 452</b>          | <b>26 975</b>          |

|                                    | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące zapasy</b> |                        |                        |
| Stan na początek okresu            | 753                    | 205                    |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie  | 2 889                  | 548                    |
| Odpisy odwrócone w okresie (-)     | -485                   |                        |
| <b>Stan na koniec okresu</b>       | <b>3 157</b>           | <b>753</b>             |

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania w kwocie 2 889 tysięcy złotych (w 2015 roku 548 tysięcy złotych). Odpis aktualizujący dotyczył wartości zapasów materiałów, wyrobów gotowych i półfabrykatów na skutek wystąpienia następujących przesłanek – zbyt długi okres zalegania na magazynie.

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:</i>  |                 |                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                  | 38 938          | 36 477          |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-) | -14 216         | -10 997         |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto                            | 24 722          | 25 480          |
| Kaucje wpłacone   | 1 018           | 1 017           |
| Inne należności   | 1 163           |                 |
| <b><i>Należności finansowe</i></b>                                  | <b>26 903</b>   | <b>26 497</b>   |
| <i>Aktywa niefinansowe:</i>   |                 |                 |
| Należności z tytułu podatków i innych świadczeń                     | 1 172           | 1 025           |
| Przedpłaty i zaliczki   | 15              |                 |
| Pozostałe należności niefinansowe                                   | 2 410           | 1 952           |
| Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)          | -19             |                 |
| <b><i>Należności niefinansowe</i></b>                               | <b>3 579</b>    | <b>2 977</b>    |
| <b>Należności krótkoterminowe razem</b>                             | <b>30 482</b>   | <b>29 474</b>   |

|  | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2015 |
|--|-----------------|-----------------|
| Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną | <b>1 667</b>    | <b>2 639</b>    |
| <b><i>Należności długoterminowe</i></b>                    | <b>1 667</b>    | <b>2 639</b>    |

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 23 880 tysięcy złotych. Wartość odpisu na należności handlowe na koniec roku obrotowego wynosiła 14 216 tysięcy złotych. Na koniec 2015 roku wartość należności przeterminowanych wynosiła 29 202 tysiące złotych, z czego odpis utworzono na kwotę 10 997 tysięcy złotych.

Ukonstytuowany w dniu 29 listopada 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 czerwca 2016 roku i 30 września 2016 roku, tj. odpowiednio 5 171 tysięcy złotych oraz zwrotu kwoty pobranej przez podmiot realizujący ten kontrakt budowlany w wyniku realizacji w dniu 21 września 2016 roku w kwocie 782 tysięcy złotych gwarancji dobrego wykonania kontraktu.

Zarząd Spółki dominującej 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 rozstrzygnięcia sporu, a także niepewnym ostatecznym rezultatem.

W związku z powyższym Zarząd uznał, że realizacja należności na dzień 30 listopada 2016 w kwocie 5 171 tysięcy złotych jest zagrożona. Wcześniej Emitent utworzył w ciężar wyniku III kwartału 2016 roku rezerwę na wykonaną gwarancje w wysokości 782 tysiące złotych.

Podjęta przez Zarząd polubowna forma rozwiązania sporu, a także przeprowadzone negocjacje, doprowadziły do uzgodnienia ostatecznej wartości przedmiotowego kontraktu na kwotę 5 927,6 tysięcy złotych, wartości rozszczenia podmiotu realizującego kontrakt potwierdzonego notą obciążeniową w wysokości 196,7 tysięcy złotych, wartość zatrzymanych kaucji gwarancyjnych stanowiących 5% wartości kontraktu oraz zwrotu kwoty wynikającej z wykonanej gwarancji bankowej 782 tysiące złotych. Ustalono także postępowanie wobec rozliczenia z jednym z podwykonawców PROJPRZEM S.A.

Na podstawie powyższego dokonano ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2016 roku następujących księgowañ w oparciu o porozumienie z inwestorem:

- rozwiązania utworzonej rezerwy na kwotę 782 tysiące złotych, co zmniejszyło pozostałe koszty operacyjne w tej samej kwocie,
- odpis na należności w kwocie 1 902,6 tysiące złotych do uzgodnionej ostatecznie wartości kontraktu, zaprezentowany jako pozostałe koszty operacyjne,
- rozwiązania odpisu aktualizującego należności w kwocie 5 171 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku pozostały w aktywach Spółki:

- należności z tytułu przedmiotowego kontraktu w kwocie 2 338 tysięcy złotych (należność zapłacona do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w kwocie 1 863 tysiące złotych, termin zapłaty pozostałej kwoty 475 tysięcy złotych uzależniony jest od trójstronnych ustaleń Spółki z podmiotem realizującym kontrakt i inwestorem),
- pozostałe należności z tytułu zatrzymanych kaucji w wysokości 296 tysięcy złotych
- należność z tytułu wykonanej gwarancji dobrego wykonania w kwocie 782 tysiące złotych (należności w całości zapłacona do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego).

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.

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>10 997</i></b>   | <b><i>2 782</i></b>    |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie                  | 8 259                  | 8 492                  |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | -5 040                 | -277                   |
| Odpisy wykorzystane (-)                            |                        |                        |
| <b><i>Stan na koniec okresu</i></b>                | <b><i>14 216</i></b>   | <b><i>10 997</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.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM  
Skonsolidowane 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                    |                                |
|--|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|  | 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                              | 6 148                              |                                | 11 220                             |                                |
| od 1 do 6 miesięcy                         | 3 227                              |                                | 5 790                              |                                |
| od 6 do 12 miesięcy                        | 289                                |                                | 704                                |                                |
| powyżej roku                               |                                    |                                | 491                                |                                |
| <b>Zaległe należności finansowe</b>        | <b>9 664</b>                       |                                | <b>18 205</b>                      |                                |

## 26.1. Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe

|   | 31 grudnia 2016 |              | 31 grudnia 2015 |               |
|---|-----------------|--------------|-----------------|---------------|
|   | Bieżące         | Zaległe      | Bieżące         | Zaległe       |
| <i>Należności krótkoterminowe:</i>                                  |                 |              |                 |               |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                  | 15 058          | 23 880       | 8 292           | 29 202        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-) |                 | -14 216      |                 | -10 997       |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>                     | <b>15 058</b>   | <b>9 664</b> | <b>8 292</b>    | <b>18 205</b> |
| Pozostałe należności finansowe                                      | 2 181           |              |                 |               |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)             |                 |              |                 |               |
| <b>Pozostałe należności finansowe netto</b>                         | <b>2 181</b>    |              |                 |               |
| <b>Należności finansowe</b>   | <b>17 238</b>   | <b>9 664</b> | <b>8 292</b>    | <b>18 205</b> |

## 26.2. Rozrachunki z tytułu umów o usługi budowlane

|   | Stan na<br>31 grudnia 2016 | Stan na<br>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                       |
|   | Stan na<br>31 grudnia 2016 | Stan na<br>31 grudnia 2015 |
| Koszty umowy poniesione w roku bilansowym                               | 1 541                      | 19 348                     |
| Zysk brutto ujęty do dnia bilansowego (+)                               | 153                        | 2 154                      |
| Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)                        | -10                        | -638                       |
| Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego                 | 1 684                      | 20 864                     |
| Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)             | 1 813                      | 18 591                     |
| <b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b> | <b>-129</b>                | <b>2 273</b>               |
| 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 Jednostki Grupy Kapitałowej wynosiła odpowiednio 7 805 tysięcy złotych i 12 365 tysięcy złotych.

Suma środków pieniężnych denominowanych w EUR, posiadanych przez krajowe jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, wyniosła na 31 grudnia 2016 roku 725 tysiące euro (na koniec 2015 roku 938 tysiące euro). Ponadto wartość wymienionych środków pieniężnych w walucie euro zwiększają środki zgromadzone przez jednostkę zagraniczną PROMStahl GmbH z siedzibą w Niemczech w kwocie 875 tysiące euro (na koniec 2015 roku 1 693 tysiące euro). Na dzień bilansowy środki pieniężne w walucie zostały przeliczone po kursie średnim ogłaszanym przez NBP na ostatni dzień roku kalendarzowego.

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

|                                    | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 7 805                  | 12 365                 |
| <b>Razem</b>                       | <b>7 805</b>           | <b>12 365</b>          |

---

## 28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 28.1. Kapitał podstawowy

Informacje o kapitale podstawowym zostały zaprezentowane w tabeli

|                               | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| 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.

|  | <i>od 1 stycznia do<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>od 1 stycznia do 31<br/>grudnia 2015</i> |
|--|---|---|
| <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 grudnia 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 zwykle 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 lutego 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 1PLN i zostały w pełni opłacone.

### **28.1.2. Prawa akcjonariuszy**

Z ogólnej liczby akcji 5.985.716 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><u>Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. (wraz z podmiotami zależnymi)</u></b> | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|--|------------------------|------------------------|
| - udział w kapitale  | 47,64%                 | 13,97%                 |
| - udział w głosach   | 39,90%                 | 10,98%                 |
| <br>   |                        |                        |
| <b><u>Zdzisław Klimkiewicz</u></b>   |                        |                        |
| - udział w kapitale  | 4,34%                  | 4,29%                  |
| - udział w głosach   | 11,58%                 | 10,84%                 |
| <br>   |                        |                        |
| <b><u>Paweł Dłużewski</u></b>  |                        |                        |
| - udział w kapitale  | 1,75%                  | 2,54%                  |
| - udział w głosach   | 5,87%                  | 6,13%                  |

## **29. Pozostałe kapitały**

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

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 52.991 tys. złotych.

## 29.2. Pozostałe kapitały

| <i>Pozostałe kapitały na 31 grudnia 2016</i>   | za okres               |                        |
|--|------------------------|------------------------|
|  | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
| Kapitał z aktualizacji wyceny nieruchomości  | 4 333                  | 1 452                  |
| Kapitał rezerwowy  | 31 838                 | 41 266                 |
| Kapitał zapasowy   | 438                    | 438                    |
| Różnice kursowe z konsolidacji (z przeliczenia sprawozdań zagranicznych jednostek zależnych) | 219                    | 34                     |
| <b><i>Razem pozostałe kapitały na koniec okresu</i></b>                                      | <b>36 828</b>          | <b>42 752</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 nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy. Spółka dominująca poniosła stratę w kwocie 4.716 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku.

## 30. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

|  | Zobowiązania krótkoterminowe |                        | Zobowiązania długoterminowe |                        |
|--|------------------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------|
|  | <i>31 grudnia 2016</i>       | <i>31 grudnia 2015</i> | <i>31 grudnia 2016</i>      | <i>31 grudnia 2015</i> |
| <i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i> |                              |                        |                             |                        |
| Kredyty w rachunku kredytowym  | 439                          | 439                    |                             |                        |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | 633                          | 931                    | 183                         | 622                    |
| <i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>  | <i>1 072</i>                 | <i>1 370</i>           | <i>183</i>                  | <i>622</i>             |
| <b><i>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</i></b>         | <b><i>1 072</i></b>          | <b><i>1 370</i></b>    | <b><i>183</i></b>           | <b><i>622</i></b>      |

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

| Aktywo  | Kredytodawca | Rodzaj transakcji          | Data zakończenia | Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)               |
|---|--------------|----------------------------|------------------|--|
| Nieruchomość w Sępólnie Krajeńskim (rzeczowe aktywa trwałe)                     | mBank S.A.   | Kredyt w rachunku bieżącym | 2017-04-28       | Hipoteka umowna łączna do kwoty 6.000 tys. PLN |
| Nieruchomość w Sępólnie Krajeńskim (rzeczowe aktywa trwałe)                     | mBank S.A.   | Kredyt inwestycyjny        | 2018-05-18       | Hipoteka umowna łączna do kwoty 1.920 tys. PLN |
| Nieruchomość w Koronowie (rzeczowe aktywa trwałe)                               | mBank S.A.   | Linia na gwarancje         | 2017-04-28       | Hipoteka umowna do kwoty 9.600 tys. PLN        |
| Nieruchomość w Bydgoszczy, przy ul. Bernardyńskiej (nieruchomości inwestycyjne) | PKO BP S.A.  | Linia na gwarancje         | 2021-01-30       | Hipoteka umowna do kwoty 6.000 tys. PLN        |

## 31. Rezerwy

|   | spawy sądowe | straty z umów budowlanych | Rezerwy na: pozostałe rezerwy | naprawy gwarancyjne | razem        |
|---|--------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------|--------------|
| <b>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016</b>        |              |                           |                               |                     |              |
| <i>Stan na początek okresu</i>                          | 714          | 62                        | 93                            | 240                 | 1 109        |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie           | 192          |                           | 1 423                         | 640                 | 2 254        |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)    | -20          | -62                       | 78                            |                     | -3           |
| Wykorzystanie rezerw (-)                                | -400         |                           | -5                            |                     | -405         |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | 11           |                           |                               |                     | 11           |
| <b>Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>        | <b>497</b>   |                           | <b>1 589</b>                  | <b>880</b>          | <b>2 966</b> |
| <b>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015</b>        |              |                           |                               |                     |              |
| <i>Stan na początek okresu</i>                          | 251          |                           | 740                           |                     | 991          |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie           | 463          | 62                        | 18                            | 240                 | 783          |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)    |              |                           | -577                          |                     | -577         |
| Wykorzystanie rezerw (-)                                |              |                           | -88                           |                     | -88          |
| <b>Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>        | <b>714</b>   | <b>62</b>                 | <b>93</b>                     | <b>240</b>          | <b>1 109</b> |

### 31.1. Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Grupa 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.

Grupa utworzyła rezerwę na naprawy gwarancyjne na dzień bilansowy wartość tej rezerwy wynosiła 2 415 tys. zł, która wzrosła głównie ze względu na skalę reklamacji odnotowanych w 2016 roku i prawdopodobnych do poniesienia również w 2017 roku.



### 31.2. Pozostałe rezerwy

W związku ze zidentyfikowaniem istotnego ryzyka wynikającego ze zdarzeń przeszłych Spółka utworzyła na dzień 31 grudnia 2016 roku rezerwę w kwocie 1.379 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          | 20 210          | 14 728          |
| Inne zobowiązania finansowe (kaucje)          | 2 295           | 2 800           |
| <b>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe</b> | <b>22 505</b>   | <b>17 528</b>   |
| <hr/>   |                 |                 |
| 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 własnego ryzyka kredytowego.

### 32.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

|   | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2015 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń | 1 923           | 1 554           |
| Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy        | 15              | 3 168           |
| Inne zobowiązania niefinansowe                    |                 | 196             |
| <b>Zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe</b>  | <b>1 939</b>    | <b>4 918</b>    |

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

|  | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2015 |
|--|-----------------|-----------------|
| <i>Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:</i>    |                 |                 |
| Inne   | 140             | 46              |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:</i> |                 |                 |
| Inne rozliczenia                                       | 5               |                 |
| <b>Razem</b>   | <b>145</b>      | <b>46</b>       |
| <b>- krótkoterminowe</b>                               | <b>145</b>      | <b>46</b>       |

### 33. Zobowiązania inwestycyjne

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

### 34. Zobowiązania warunkowe

W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Grupa Kapitałowa 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 Grupie jako zobowiązania warunkowe, obowiązujących na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku:

|                                     | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2015 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>Wobec pozostałych jednostek:</i> |                 |                 |
| Poręczenie spłaty zobowiązań        | 8 848           | 8 523           |
| Gwarancje udzielone                 | 6 475           | 9 797           |
| <b>Zobowiązania warunkowe 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 p-ko 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.

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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe. W spółce zależnej trwają w obecnej chwili czynności kontrolne podatku dochodowego za 2014 rok.

## 35. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W okresie sprawozdawczym Grupa nie nabyła nowych jednostek, ani udziałów niekontrolujących.

## 36. Informacje o podmiotach powiązanych

Grupa Kapitałowa PROJPRZEM S.A. posiada podmioty powiązane. Grupa od dnia 29 listopada 2016 roku funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej Immobile S.A.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

|                            | 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             |                     |                   |
| <b>Razem</b>               | <b>3 008</b>        | <b>3 008</b>      | -                   | -                 |

### 36.1. Jednostka stowarzyszona

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

### 36.2. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Grupa 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 Grupa 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 Grupy

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

|   | <i>w Spółce<br/>dominującej</i> | <i>Razem</i> |
|---|---------------------------------|--------------|
| <i>Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016</i>                |                                 |              |
| Anna Zarzycka-Rzepecka - Prezes Zarządu (27.08.2014 - 23.12.2015) | 20                              | 20           |
| Marcin Lewandowski - Członek Zarządu (27.08.2014 - 29.11.2016)    | 282                             | 282          |
| Władysław Pietrzak -Prezes Zarządu (07.01.2016 - 29.11.2016)      | 219                             | 219          |
| Jerzy Rafał - Prezes Zarządu (od dnia 30.11.2016)                 | 5                               | 5            |
| Winiecki Sławomir -Wiceprezes Zarządu (od dnia 30.11.2016)        | 5                               | 5            |
| <b>Razem</b>  | <b>531</b>                      | <b>531</b>   |
| <i>Okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015</i>                |                                 |              |
| Anna Zarzycka-Rzepecka - Prezes Zarządu (27.08.2014 - 23.12.2015) | 308                             | 308          |
| Marcin Lewandowski - Członek Zarządu (27.08.2014 - 29.11.2016)    | 282                             | 282          |
| <b>Razem</b>  | <b>590</b>                      | <b>590</b>   |

|  | <i>w Spółce<br/>dominującej</i> | <i>Razem</i> |
|--|---------------------------------|--------------|
| <i>Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016</i> |                                 |              |
| Wojciech Włodarczyk                                |                                 |              |
| Jarosław Skiba                                     | 35                              | 35           |
| Jarosław Karasiński                                | 35                              | 35           |
| Eryk Karski  | 63                              | 63           |
| Anna Klimkiewicz                                   | 63                              | 63           |
| Mariusz Ostrowski                                  | 33                              | 33           |
| Królikowski Michał                                 | 29                              | 29           |
| Gawryś Piotr                                       | 35                              | 35           |
| Skrocki Dariusz                                    | 56                              | 56           |
| Cyprysiak Lech                                     | 5                               | 5            |
| Babiaczyk Mirosław                                 | 7                               | 7            |
| Nowakowski Jacek                                   | 5                               | 5            |
| Fortuna Piotr                                      | 7                               | 7            |
| <b>Razem</b>                                       | <b>373</b>                      | <b>373</b>   |

Okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015

|                      |            |            |
|----------------------|------------|------------|
| Wojciech Włodarczyk  | 90         | 90         |
| Jarosław Skiba       | 78         | 78         |
| Jarosław Karasiński  | 78         | 78         |
| Eryk Karski          | 15         | 15         |
| Władysław Pietrzak   | 60         | 60         |
| Andrzej Karczykowski | 45         | 45         |
| Dariusz Skrocki      | 1          | 1          |
| Anna Klimkiewicz     | 1          | 1          |
| Mariusz Ostrowski    | 1          | 1          |
| <b>Razem</b>         | <b>369</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<br>31 grudnia 2016* | rok zakończony<br>31 grudnia 2015** |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Obowiązkowe badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 174                                | 58                                  |
| Inne usługi poświadczające  | 85                                 | 16                                  |
| Pozostałe usługi  | 3                                  | 3                                   |
| <b>Razem</b>  | <b>259</b>                         | <b>77</b>                           |

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

\*\* odnosi się do Deloitte Polska

### 38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Grupa 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 Grupy.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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. Grupa 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 Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 9.

### 38.1. Ryzyko stopy procentowej

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

### 38.2. Ryzyko walutowe

Znaczący udział sprzedaży w walucie euro w strukturze przychodów Grupy sprawia, że istotny wpływ na wyniki finansowe oraz na poziom rentowności kontraktów wywiera kształtowanie się kursu złotego względem tej waluty. Grupa 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 Grupy (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 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
|                         | EUR             | EUR             |
| Należności handlowe     | 4 546           | 1 633           |
| Środki pieniężne        | 733             | 938             |
| Zobowiązania handlowe   | -3 370          | -1 368          |
| Kredyty                 | -82             | -218            |
| Leasing                 | -402            | -288            |
| <b>Expozycja brutto</b> | <b>1 425</b>    | <b>697</b>      |
| Walutowe kontrakty      |                 |                 |
| <b>Expozycja netto</b>  | <b>1 425</b>    | <b>697</b>      |

|                                | Wahania kursu<br>EUR | Wpływ na wynik finansowy:<br>w PLN |       | Wpływ na inne dochody całkowite:<br>EUR |       |
|--------------------------------|----------------------|------------------------------------|-------|---|-------|
|                                |                      | w PLN                              | razem | EUR                                     | razem |
| <b>Stan na 31 grudnia 2016</b> |                      |                                    |       |   |       |
| Wzrost kursu walutowego        | 10%                  | 630                                | 630   |   |       |
| Spadek kursu walutowego        | -10%                 | -630                               | -630  |   |       |
| <b>Stan na 31 grudnia 2015</b> |                      |                                    |       |   |       |
| Wzrost kursu walutowego        | 10%                  | 32                                 | 32    |   |       |
| Spadek kursu walutowego        | -10%                 | -32                                | -32   |   |       |

### 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 Grupa poniesie straty finansowe; pozycją narażoną na ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług.

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

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

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

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

|  | Krótkoterminowe: |              | Długoterminowe: |            |               | Przepływy razem przed zdyskontowaniem |
|--|------------------|--------------|-----------------|------------|---------------|---------------------------------------|
|  | do 6 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  | 220              | 220          | 198             |            |               | 637                                   |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | 633              |              |                 |            |               | 633                                   |
| Pożyczki   | 3 008            |              |                 |            |               | 3 008                                 |
| Dłużne papiery wartościowe   |                  |              |                 |            |               |                                       |
| Leasing finansowy  | 1 022            | 558          | 1 434           | 303        |               | 3 317                                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 22 310           | 195          | 899             | 474        | 294           | 24 172                                |
| <b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>                                | <b>27 192</b>    | <b>972</b>   | <b>2 531</b>    | <b>777</b> | <b>294</b>    | <b>31 767</b>                         |

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

|   | Krótkoterminowe: |              | Długoterminowe: |                                | Przepływy razem<br>przed<br>zdyskontowaniem |
|---|------------------|--------------|-----------------|--------------------------------|---|
|   | do 6 m-cy        | 6 do 12 m-cy | 1 do 3 lat      | 3 do 5 lat<br>powyżej 5<br>lat |   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2015</b>  |                  |              |                 |                                |   |
| Kredyty w rachunku kredytowym   | 224              | 223          | 675             |                                | 1 121                                       |
| Kredyty w rachunku bieżącym   | 931              |              |                 |                                | 931   |
| Pożyczki  |                  |              |                 |                                |   |
| Dłużne papiery wartościowe  |                  |              |                 |                                |   |
| Leasing finansowy   | 758              | 821          | 1 737           |                                | 3 317                                       |
| Pochodne instrumenty finansowe  |                  |              |                 |                                |   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług<br>oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 17 490           | 38           | 1 470           | 197                            | 19 195                                      |
| Ekspozycja na ryzyko płynności razem  | 19 403           | 1 082        | 3 882           | 197                            | 24 564                                      |

Wykazane w powyższych tabelach instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w wartościach brutto niezdyktowanych 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

Według oceny Grupy 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.

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

| Klasa instrumentu finansowego     | Poziom 1  | Poziom 2    | Razem wartość<br>godziwa |
|-----------------------------------|-----------|-------------|--------------------------|
| <b>Stan na 31 grudnia 2016</b>    |           |             |                          |
| <i>Aktywa:</i>                    |           |             |                          |
| Akcje spółek notowanych           | 80        |             | 80                       |
| Instrumenty pochodne handlowe     |           | 6           | 6                        |
| <b>Aktywa razem</b>               | <b>80</b> | <b>6</b>    | <b>85</b>                |
| <b>Wartość godziwa netto</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 Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

|                          | Zmiany 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%           | 64                        | -49             | -                                | -               |
| Spadek stopy procentowej | -1%          | -64                       | 49              | -                                | -               |

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 Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

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.

### 39.3. Zabezpieczenia

W Grupie nie tworzone rachunkowości zabezpieczeń.

## 40. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

|  | <i>31 grudnia<br/>2016</i> | <i>31 grudnia 2015<br/>(przekształcone)</i> |
|--|----------------------------|---|
| <i>Kapitał:</i>  |                            |   |
| Kapitał własny   | 91 030                     | 92 682                                      |
| <b>Kapitał</b>   | <b>91 030</b>              | <b>92 682</b>                               |
| <i>Źródła finansowania ogółem:</i>                     |                            |   |
| Kapitał własny   | 91 030                     | 92 682                                      |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne             | 1 255                      | 1 992                                       |
| Leasing finansowy                                      | 3 163                      | 2 929                                       |
| <b>Źródła finansowania ogółem</b>                      | <b>95 448</b>              | <b>97 603</b>                               |
| <b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b> |                            |   |
| <i>EBITDA</i>  |                            |   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej               | -2 339                     | -7 940                                      |
| Amortyzacja  | 4 770                      | 3 409                                       |
| <b>EBITDA</b>  | <b>2 431</b>               | <b>-4 531</b>                               |
| <i>Dług:</i>   |                            |   |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne             | 1 255                      | 1 992                                       |
| Leasing finansowy                                      | 3 163                      | 2 929                                       |
| <b>Dług</b>  | <b>4 418</b>               | <b>4 921</b>                                |
| <b>Wskaźnik długu do EBITDA *</b>                      | <b>1,82 -</b>              | <b>1,09</b>                                 |

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

## 41. Struktura zatrudnienia

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

|                     | <i>od 1 stycznia do 31<br/>grudnia 2016</i> | <i>od 1 stycznia do 31<br/>grudnia 2015</i> |
|---------------------|---|---|
| Pracownicy umysłowi | 102   | 191   |
| Pracownicy fizyczni | 314   | 294   |
| <b>Razem</b>        | <b>416</b>                                  | <b>485</b>                                  |

## 42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

luty 2017 roku została zarejestrowana w KRS zmiana brzmienia firmy Spółki na: PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.

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

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

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

- a) do dnia 24.03.2017r. Spółka zapłaci 10.020.528,00 zł;
- b) do dnia 31.03.2017r. Spółka zapłaci 4.000.000,00 zł;
- c) do dnia 31.12.2017r. Spółka zapłaci 6.000.000,00 zł;
- d) do dnia 30.06.2018r. Spółka zapłaci 3.000.000,00 zł;
- e) do dnia 31.12.2019r. Spółka zapłaci 8.000.000,00 zł.

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

Zarząd Jednostki Dominującej podejmując decyzję o przeprowadzeniu Transakcji brał pod uwagę przewidywane korzyści z tytułu przejęcia przez Jednostkę Dominującą 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 Grupy obejmujące:

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

Jednocześnie Zarząd Jednostki Dominującej 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.

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.

Bydgoszcz, dn. 10 kwietnia 2017 roku

Podpisy Zarządu:

\_\_\_\_\_  
*Prezes Zarządu*  
*Rafał Jerzy*

\_\_\_\_\_  
*Wiceprezes Zarządu*  
*Sławomir Winiecki*

Osoba, której powierzono sporządzenie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe:

\_\_\_\_\_  
*Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k.*