

PROJPRZEM S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 ROKU**

25 maja 2017

Spis treści

Wybrane dane finansowe.....	3
Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat.....	4
Zysk (strata) na jedną akcję.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe noty objaśniające.....	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	10
4. Zmiana szacunków i korekty błędów.....	10
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	11
6. Sezonowość działalności.....	12
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	12
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	14
9. Przychody i koszty.....	14
10. Podatek dochodowy.....	15
11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	17
12. Aktywa niematerialne.....	17
13. Nieruchomości inwestycyjne.....	18
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	18
15. Należności i pożyczki.....	19
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	20
17. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych.....	20
18. Rezerwy.....	21
19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	21
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	22
21. Inne istotne zmiany.....	22
21.1 Kapitałowe papiery wartościowe.....	22
21.2 Sprawy sądowe.....	23
21.3 Zobowiązania warunkowe.....	24
21.4 Zobowiązania inwestycyjne.....	25
21.5 Kapitał własny.....	25
21.6 Zarządzanie kapitałem.....	25
21.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	26
21.8 Inne wybrane ujawnienia wymagane przez MSR 34.....	26
21.8.1 Zysk przypadający na jedną akcję.....	26
21.9 Leasing.....	26
22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	27
23. Instrumenty finansowe.....	28
24. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.....	29
25. Działalność zaniechana.....	29
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	29
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	31

Wybrane dane finansowe

	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2016
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	23 749	17 645	86 061	5 537	4 051	19 727
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 389	476	(2 737)	557	109	(627)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 661	612	(4 165)	387	140	(955)
Zysk (strata) netto	1 140	446	(4 645)	266	102	(1 065)
Zysk na akcję (PLN)	0,19	0,07	(0,78)	0,04	0,02	(0,18)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2891	4,3559	4,3625
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 005	(2 281)	5 614	1 167	(524)	1 287
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 363)	150	(6 384)	(2 416)	34	(1 463)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 022	(328)	(559)	705	(75)	(128)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 336)	(2 432)	(1 329)	(545)	(558)	(305)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2891	4,3559	4,3625
Bilans						
Aktywa	136 357	106 101	114 903	32 314	24 857	25 973
Zobowiązania długoterminowe	14 146	1 898	3 477	3 352	445	786
Zobowiązania krótkoterminowe	33 308	14 458	23 661	7 893	3 387	5 348
Kapitał własny	88 904	89 745	87 764	21 068	21 025	19 838
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2198	4,2684	4,4240

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

01 stycznia do 31 marca 2017: 1 euro = 4,2891
 01 stycznia do 31 marca 2016: 1 euro = 4,3559
 01 stycznia do 31 grudnia 2016: 1 euro = 4,3625

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

31 marca 2017: 1 euro = 4,2198
 31 marca 2016: 1 euro = 4,2684
 31 grudnia 2016: 1 euro = 4,424

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

	nota	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7, 9	23 749	17 645
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		23 749	17 227
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	418
Koszt własny sprzedaży	9	19 979	13 805
Koszt sprzedanych produktów i usług		19 979	13 513
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-	292
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		3 770	3 840
Koszty sprzedaży		890	1 091
Koszty ogólnego zarządu	9	2 085	2 127
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 650	133
Pozostałe koszty operacyjne	9	56	279
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 389	476
Przychody finansowe	9	163	380
Koszty finansowe	9	891	244
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 661	612
Podatek dochodowy	10	521	166
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 140	446
Zysk (strata) netto		1 140	446

Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	nota	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)
<i>z działalności kontynuowanej</i>	21.8.1		
- podstawowy		0,19	0,07

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)
Zysk (strata) netto	1 140	446
Inne całkowite dochody		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	(1)
Odroczony podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	(1)
Całkowite dochody	1 140	445

Na dzień 31.03.2017 roku nie wystąpiły pozycje wyceniane przez kapitał z aktualizacji wyceny.

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 31

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	nota	31.03.2017 (niebadane)	31.03.2016 (niebadane- przekształcone)	31.12.2016
Aktywa trwałe				
Aktywa niematerialne	12	839	2 644	1 008
Rzeczowe aktywa trwałe	11	28 219	27 156	28 723
Nieruchomości inwestycyjne	13	26 011	20 914	26 134
Inwestycje w jednostkach zależnych	17	33 306	3 215	2 281
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		85	72	85
Pozostałe należności długoterminowe		1 085	-	1 169
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	7	347	122
Aktywa trwałe		89 552	54 348	59 521
Aktywa obrotowe				
Zapasy		19 684	19 917	21 931
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną		133	1 740	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	23 625	27 109	26 910
Pożyczki	15	1 409	-	3 008
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21.1	-	-	6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		849	624	87
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21.7	1 105	2 363	3 441
Aktywa obrotowe		46 805	51 753	55 382
Aktywa razem		136 357	106 101	114 903

Pasywa	nota	31.03.2017 (niebadane)	31.03.2016 (niebadane- przekształcone)	31.12.2016
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	21.5	5 983	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		49 959	49 959	49 959
Kapitał zapasowy		897	897	897
Kapitały rezerwowe		36 401	42 719	36 401
Zyski zatrzymane:		(4 336)	(9 813)	(5 476)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(5 476)	(10 259)	(831)
- zysk (strata) netto		1 140	446	(4 645)
Kapitał własny		88 904	89 745	87 764
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	73	512	183
Leasing finansowy	21.9	1 374	1 096	1 554
Pozostałe zobowiązania		12 486	-	1 542
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	213	290	198
Zobowiązania długoterminowe		14 146	1 898	3 477
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		24 587	10 912	17 575
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	309
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	4 464	439	1 072
Leasing finansowy	21.9	1 137	1 039	1 150
Pochodne instrumenty finansowe		-	101	-
Zobowiązanie z tytułu umów o usługę budowlaną		978	-	129
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	2 132	1 243	1 080
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18	10	678	2 341
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	46	5
Zobowiązania krótkoterminowe		33 308	14 458	23 661
Zobowiązania razem		47 454	16 356	27 138
Pasywa razem		136 357	106 101	114 903

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
 załączone na stronach od 9 do 31

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	nota	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 661	612
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	634	685
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		-	-
Amortyzacja aktywów niematerialnych	12	168	58
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne		-	-
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez		20	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		27	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	(27)
Koszty odsetek		(31)	55
Przychody z odsetek i dywidend		-	(1)
Inne korekty		6	30
Korekty razem		824	800
Zmiana stanu zapasów	24	2 248	376
Zmiana stanu należności		2 268	1 340
Zmiana stanu zobowiązań		(1 487)	(5 401)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(1 442)	(542)
Zmiana stanu należności z tytułu umów budowlanych		968	534
Zmiany w kapitale obrotowym		2 555	(3 693)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(35)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 005	(2 281)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	(129)	(593)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		15	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych; wpłaty oraz dopłaty do kapitału	17	(12 026)	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	21.1	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		100	742
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	15	7 000	-
Pożyczki udzielone	15	(5 401)	-
Otrzymane odsetki		78	1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(10 363)	150
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19;24	3 372	-
Spłaty kredytów i pożyczek	19;24	(110)	(110)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	21.9	(193)	(163)
Odsetki zapłacone		(47)	(55)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		3 022	(328)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 336)	(2 432)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		3 441	4 818
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		1 105	2 360

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 9 do 31

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2017 roku	5 983	49 959	897	36 401	(5 476)	87 764
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)</i>						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2017 roku	-	-	-	-	1 140	1 140
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 31.03.2017	-	-	-	-	1 140	1 140
Saldo na dzień 31 marca 2017 roku	5 983	49 959	897	36 401	(4 336)	88 904

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2016 roku	5 983	49 959	897	42 721	(9 332)	90 228
Korekta błęd	-	-	-	-	(927)	(927)
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)</i>						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku	-	-	-	-	446	446
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku	-	-	-	(1)	-	(1)
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 31.03.2016	-	-	-	-	446	446
Saldo na dzień 31 marca 2016 roku	5 983	49 959	897	42 719	(9 813)	89 745

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 31

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

PROJPRZEM S.A. („Spółka”, „Emitent”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Bernardyńskiej 13, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów i rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku, które nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. W przedstawionym sprawozdaniu dokonano korekty błędów poprzednich okresów w związku z przyjętą błędnie metodologią wyceny jednej z nieruchomości inwestycyjnych Spółki.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku, które dnia 25 maja 2016 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania MSSF UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku, natomiast zmian do MSR 19 oraz zmian wynikających z przeglądu MSSF – Cykl 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest PLN.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

4. Zmiana szacunków i korekty błędów

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty błędu poprzednich okresów w związku z przyjętą błędnie metodologią wyceny jednej z nieruchomości inwestycyjnych Spółki. W zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, przy wycenie nieruchomości inwestycyjnej nie została uwzględniona zawarta umowa dzierżawy nieruchomości na czas określony. Zarząd spółki zlecił sporządzenie wyceny nieruchomości z uwzględnieniem obowiązującej umowy dzierżawy. W efekcie obniżono wartość nieruchomości inwestycyjnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, odpowiadającej korekcie wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz obniżono wynik 2015 roku o wycenę nieruchomości inwestycyjnej w łącznej wartości 927 tys. zł. Korekta ta analogicznie wpłynęła na wartość wyceny nieruchomości na dzień 31.03.2016 roku.

KOREKTA BŁĘDU

Sprawozdania z sytuacji Finansowej	31.03.2016		
	Przed korektą	Korekta	Po korekcie
Nieruchomości inwestycyjne	22 059	-1 145	20 914
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 121	218	2 339
Aktywa trwałe	57 267	-927	56 340

Sprawozdania z sytuacji Finansowej	31.03.2016		
	Przed korektą	Korekta	Po korekcie
Zyski zatrzymane:	-8 886	-927	-9 813
Kapitał własny	90 672	-927	89 745

4.1. Korekty prezentacyjne danych porównawczych

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

- wykazano Sprawozdaniu Finansowym z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2016 aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie netto, które skutkowało zmniejszeniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z kwoty 2.121 tysięcy zł (2.339 tys. zł po korekcie z wyceny nieruchomości inwestycyjnej) do kwoty 347 tysięcy złotych.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych

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

Utrata wartości aktywów trwałych i obrotowych

Spółka dokonuje oceny przesłanek utraty wartości aktywów trwałych i obrotowych w oparciu o posiadane wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych oraz własny osąd zmiany warunków rynkowych i innych parametrów istotnie wpływających na wartość. W przypadku zaistnienia przesłanki utraty wartości w stosunku do wcześniejszych wycen lub kosztu nabycia dokonywane są odpisy aktualizujące wartość tych aktywów.

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. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Przyjęta na koniec roku 2016 metodologia nie uległa zmianie. W okresie sprawozdawczym nie zmieniły się również wskaźniki finansowe będące podstawą szacunku na koniec 31 marca 2017 roku.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są do wartości godziwej i kwalifikowane do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej. Przy wycenie wartości godziwej wg metody porównawczej uwzględnia się cechy danej działki takie jak: położenie i ekspozycja, sąsiedztwo, infrastruktura techniczna, dostęp komunikacyjny, wielkość, kształt i status planistyczny i nadaje im odpowiednie wagi.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

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

6. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Segment systemów przeładunkowych;

Segment konstrukcji stalowych;

Segment budownictwa przemysłowego;

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

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

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

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Zysk operacyjny segmentów nie obejmuje:

- pozostałych przychodów operacyjnych,
- pozostałych kosztów operacyjnych,
- straty na sprzedaży jednostek zależnych,
- przychodów finansowych.
- kosztów finansowych.

Aktywa alokowane do segmentów nie obejmują:

- inwestycji w jednostkach zależnych,
- aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- udzielonych pożyczek,
- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych (akcje i obligacje notowane na giełdzie).

SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Wszystkie pozostałe segmenty	Niealokowane	OGÓLEM
za okres od 01.01 do 31.03.2017 roku (niebadane)						
Przychody przypisane do segmentów	13 990	7 692	1 574	493	-	23 749
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	3 205	336	(14)	243	-	3 770
Koszty sprzedaży	606	250	-	34	-	890
Koszty ogólnego zarządu	1 229	675	138	43	-	2 085
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	1 370	(589)	(152)	166	-	795
Aktywa segmentu sprawozdawczego	54 360	36 904	983	-	44 110	136 357
za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku (niebadane)						
Przychody przypisane do segmentów	11 659	5 301	305	380	-	17 645
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	3 109	603	43	85	-	3 840
Koszty sprzedaży	795	296	-	-	-	1 091
Koszty ogólnego zarządu	1 202	772	127	26	-	2 127
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	1 112	(465)	(84)	59	-	622
Aktywa segmentu sprawozdawczego	42 256	28 693	769	-	34 383	106 101

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)
Wynik operacyjny segmentów	795	622
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	1 650	133
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów	56	279
Korekty razem	2 389	476
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 389	476
Przychody finansowe	163	380
Koszty finansowe	(891)	(244)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 661	612
Aktywa segmentów		
Łącznie aktywa segmentów operacyjnych	92 247	71 718
Aktywa nie alokowane do segmentów	44 110	34 383

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie wypłacała dywidend za rok 2016. Za rok 2016 Emitent poniósł stratę netto w kwocie 4.645 tys. zł.

9. Przychody i koszty

Przychody operacyjne

W okresie od stycznia do marca 2017 roku, podobnie jak w analogicznym okresie 2016 roku, Spółka osiągała przychody głównie ze sprzedaży produktów i usług z segmentów, w których Emitent działa.

Wartość przychodów operacyjnych w okresie od stycznia do marca 2017 roku wyniosła 23.749 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2016 roku wartość ta znacząco wzrosła o 6.104 tys. PLN. Związane jest ze wzrostem produkowanych wyrobów głównie w segmencie konstrukcji stalowych i systemów przeładunkowych.

Koszty operacyjne

Spółka ponosi koszty operacyjne związane z wytwarzaniem wyrobów oraz koszty utrzymania wynajmowanych nieruchomości.

Koszty operacyjne w okresie od stycznia do marca 2017 roku osiągnęły poziom 19.979 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2016 roku wartość wzrosła o 6.174 tys. PLN.

Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży w okresie od stycznia do marca 2017 roku osiągnęły poziom 890 tys. PLN.

W stosunku do analogicznego okresu 2016 roku wartość zmalała o 201 tys. PLN.

Koszty ogólnego Zarządu

Koszty ogólnego Zarządu w okresie od stycznia do marca 2017 roku osiągnęły poziom 2.085 tys. PLN.

W stosunku do analogicznego okresu 2016 roku wartość zmalała o 42 tys. PLN.

Pozostałe przychody operacyjne

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych w okresie od stycznia do marca 2017 roku wyniosła 1.650 tys. PLN. Na wartość tą w głównej mierze wpływ miało rozwiązanie odpisu na należności zapłaconych przez spółkę zależną w kwocie 961 tys. PLN, Spółka również wykorzystwała utworzoną rezerwę na Odprawy dla zwolnionych pracowników w kwocie 210 tys. PLN, poza tym dokonano rozwiązania rezerwy na zapasy w kwocie 404 tys. PLN. Na wartość pozostałych przychodów operacyjnych w prezentowanym okresie wpływ miały również otrzymane odszkodowania w kwocie 75 tys. PLN.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne w okresie od stycznia do marca 2017 roku osiągnęły poziom 56 tys. PLN i dotyczyły zapłaconych kar i odszkodowań w kwocie 48 tys. zł oraz straty netto z tytułu sprzedaży składników majątku w kwocie 8 tys. zł.

Przychody finansowe

Przychody finansowe za okres od stycznia do marca 2017 roku osiągnęły poziom 163 tys. PLN i były o 217 tys. PLN niższe od przychodów finansowych osiągniętych w analogicznym okresie 2016 roku.

Na wartość przychodów finansowych w prezentowanym okresie wpływ miały przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych przez Emitenta podmiotom zależnym (91 tys. PLN) oraz zysk z realizacji kontraktów walutowych w kwocie 72 tys. PLN.

Koszty finansowe

Koszty finansowe w okresie od stycznia do marca 2017 roku osiągnęły poziom 891 tys. PLN i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku o 647 tys. PLN. Przyczyną wzrostu kosztów finansowych był wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych pozycji wyrażonych w walutach obcych Emitenta tj. środków pieniężnych, należności i zobowiązań finansowych (800 tys. PLN), natomiast pozostała kwota wynikała z zapłaconych odsetek od leasingu oraz kredytu bankowego.

10. Podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za kwartał zakończony dnia 31 marca 2017 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

PODATEK DOCHODOWY	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2016
Wynik przed opodatkowaniem	1 661	(4 166)
Stawka podatku obowiązująca w Polsce	19%	19%
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	316	(791)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(165)	1 352
Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi	370	(9)
Rozliczenie straty podatkowej	-	(73)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszący 30% (w 2016 roku: -11,50%)	521	479

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.

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

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	31.03.2017	31.12.2016
Saldo na początek okresu:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 751	2 313
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 629	1 800
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	122	513
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(114)	339
Inne całkowite dochody (+/-)	-	(730)
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	7	121
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 586	1 751
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 579	1 629

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

TYTUŁY RÓŻNIC PRZEJSCIOWYCH	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
01.01.-31.03.2017				
<i>Aktywa:</i>				
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów trwałych	405	48	-	453
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	246	-	-	246
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	312	(77)	-	235
Od rezerw bilansowych	393	(84)	-	309
Z tytułu straty podatkowej	73	(73)	-	-
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań leasingowych oraz środków trwałych w leasingu	201	(21)	-	180
Od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań	31	-	-	31
Pozostałe	89	42	-	131
Razem	1 751	(165)	-	1 586

Zarząd opracował plan rozliczenia straty podatkowej w ustawowo przewidzianym terminie i z tego względu nie ma potrzeby tworzenia odpisu aktualizującego na aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

TYTUŁY RÓŻNIC PRZEJSCIOWYCH	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu		Saldo na koniec okresu
		Rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
Stan na 31.03.2017				
<i>Aktywa:</i>				
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (wycenianych przez rachunek zysków i strat)	490	-	-	490
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (wycenianych przez inne dochody całkowite)	730	-	-	730
Od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności	284	-	-	284
Odsetki naliczone od pożyczek	-	2	-	2
Pozostałe	125	(52)	-	73
Razem	1 629	(50)	-	1 579

11. Rzeczowe aktywa trwałe

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017	430	14 990	5 090	556	271	7 385	28 723
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	29	-	101	130
Amortyzacja (-)	-	(197)	(276)	(105)	(56)	-	(634)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2017	42 825	42 735	4 815	480	215	7 486	28 219

Zwiększenia wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku, zwiększyła się wartość rzeczowych aktywów trwałych w trakcie wytwarzania. Jej wzrost o 130 tys. PLN spowodowany był poczynionymi wydatkami związanymi z inwestycją w Zakładzie Produkcyjnym segmentu pomostów przeładunkowych w kwocie 101 tys. PLN.

Zmniejszenia wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku nie wystąpiła sprzedaż ani likwidacja składników rzeczowych aktywów trwałych. Spadek wartości środków trwałych spowodowany był wyłącznie ich amortyzacją, która wyniosła łącznie 635 tys. PLN (o 50 tys. PLN mniej niż w analogicznym okresie 2016 roku).

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

12. Aktywa niematerialne

AKTYWA NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Stan na 31.03.2017						
Wartość bilansowa brutto	-	-	1 008	-	-	1 008
Skumulowane umorzenie i odpisy	-	-	(168)	-	-	(168)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2017	-	-	839	-	-	839

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2017 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	-	-	1 008	1 008
Amortyzacja (-)	-	-	(168)	(168)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2017	-	-	839	839

Zmniejszenia wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku amortyzacja wyniosła 168 tys. PLN (o 110 tys. PLN więcej niż w analogicznym okresie 2016 roku).

13. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość nieruchomości inwestycyjnych w I kwartale 2017 roku uległa zmianie i na dzień 31 marca 2017 roku wynosiła 26.011.200 tys. PLN.

Dokonano sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej przy ulicy Staszica w Nowej Soli, w wyniku, której Spółka poniosła stratę w kwocie 23 tys. zł.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są do wartości godziwej i kwalifikowane do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej. W roku 2017 nie miały miejsca przesunięcia między poziomami.

Zarząd Spółki dokonał analizy podstawowych danych wejściowych wpływających na szacunek wartości godziwej pozostałych, posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. Analizie poddano porównywalne ceny transakcyjne gruntów o podobnej lokalizacji i potencjale, osiągnięty i planowany dochód operacyjny generowany przez nieruchomości inwestycyjne wyceniane metodą DCF oraz zmiany w poziomie stóp dyskontowych. Wyniki analizy upewniły Zarząd, iż nie nastąpiły istotne zmiany wartości godziwej posiadanych nieruchomości.

Przeznaczeniem nieruchomości gruntowych jest osiągnięcie przyszłych korzyści ekonomicznych związanych ze wzrostem wartości tych gruntów.

Przy wycenie do wartości godziwej wg metody porównawczej uwzględnia się takie cechy danej działki jak: położenie i ekspozycja, sąsiedztwo, infrastruktura techniczna, dostęp komunikacyjny, wielkość, kształt i status planistyczny i nadaje się im odpowiednie wagi.

Opis metod wyceny oraz kluczowych danych wejściowych użytych do wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej:

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

RAZEM

26 011 200

W okresie zakończonym 31 marca 2017 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 262 tys. PLN. Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w okresie zakończonym 31 marca 2016 roku wyniosły 250 tys. PLN.

14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.03.2017 roku nie występują aktywa przeznaczone do sprzedaży.

15. Należności i pożyczki

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	31.03.2017 (niebadane)	31.12.2016
<i>Aktywa długoterminowe:</i>		
Należności	1 085	1 168
Pożyczki		
Należności i pożyczki długoterminowe	1 085	1 168
<i>Aktywa krótkoterminowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 625	26 910
Pożyczki	1 409	3 008
Należności i pożyczki krótkoterminowe	25 034	29 918
Należności i pożyczki, w tym:	26 119	31 086
Należności	24 710	28 078
Pożyczki	1 409	3 008

Powyższa tabela zawiera zestawienie pożyczek udzielonych wraz z naliczonymi odsetkami wg stanu na dzień 31 marca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku. Na kwotę 26.119 tys. PLN składa się 1.409 tys. PLN pożyczek udzielonych spółkom zależnym oraz 24.710 tys. PLN. należności handlowe i pozostałe należności.

Oprocentowanie	Waluta	Wartość bilansowa	Skumulowane saldo
		w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na 31.03.2017 (niebadane)			
WIBOR1M+3%	PLN	209	209
WIBOR1M+3%	PLN	1 200	1 200
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.03.2017		1 409	1 409
Stan na 31.12.2016			
WIBOR1M+1,6%	PLN	-	805
WIBOR1M+6%	PLN	1 003	1 003
WIBOR1M+6%	PLN	1 003	1 003
WIBOR1M+6%	PLN	1 003	1 003
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2016		3 008	3 814

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2016
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	3 008	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	5 401	3 800
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	90	12
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(7 079)	-
Wartość brutto na koniec okresu	1 420	3 812
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	804	-
Odpisy w ciągu roku	11	804
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	815	804
Wartość bilansowa na koniec okresu	1 409	3 008

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem udzieliła pożyczek w wartości 5.401 tys. PLN. Ponadto otrzymała spłaty udzielonych pożyczek wraz z odsetkami w wysokości 7.079 tys. PLN.

W okresie od stycznia do marca 2017 roku utworzono odpis aktualizujący odsetki od pożyczki udzielonej podmiotowi zależnemu w 2016 roku 11 tys. PLN.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.03.2017 (niebadane)	31.12.2016
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	32 408	34 920
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(11 346)	(12 306)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	21 062	22 614
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	5	
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	1 046	1 018
Pozostałe należności finansowe	-	785
Pozostałe należności finansowe netto	1 051	1 803
Należności finansowe	22 113	24 417
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	1 512	2 493
Należności niefinansowe	1 512	2 493
Należności krótkoterminowe razem	23 625	26 910

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-75 dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Wysoka wartość odpisu aktualizującego należności wykazana na początek okresu wynika głównie z odpisów dokonanych w latach ubiegłych. Zmiana wartości odpisu na dzień 31.03.2017 roku w porównaniu z 31.12.2016 roku wynika z odwrócenia odpisu w kwocie 961 tys. PLN w związku z zapłatą dokonaną przez spółkę zależną.

17. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

Sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych

W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Emitent dokonał nabycia udziałów spółek zależnych Grupy .

W dniu 02 stycznia 2017 roku Spółka zawarła ze spółką Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. umowę zbycia udziałów, na podstawie której Spółka nabyła wszystkie 1000 udziałów w spółce Hotel 3 GKI Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy za cenę 0,50 złotych za jeden udział tj. łącznie 500 zł. W dniu 03 lutego 2017 roku została zarejestrowana w KRS zmiana brzmienia nazwy Spółki na: PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.

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

do dnia 24.03.2017 roku Spółka zapłaci 10.020.528,00 zł;

do dnia 31.03.2017 roku Spółka zapłaci 4.000.000,00 zł;

do dnia 31.12.2017 roku Spółka zapłaci 6.000.000,00 zł;
 do dnia 30.06.2018 roku Spółka zapłaci 3.000.000,00 zł;
 do dnia 31.12.2019 roku Spółka zapłaci 8.000.000,00 zł;

Informacje dotyczące pozostałych transakcji po dniu bilansowym zostały opisane w nocie 27.

Wpłaty i dopłaty do kapitału spółek zależnych

W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie dokonano wpłat ani dopłat do kapitału spółek zależnych.

18. Rezerwy

Wartość rezerwy urlopowej na koniec marca 2017 roku wyniosła 387 tys. PLN i spadła o 85 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2016 roku. Pozostałe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych nie uległy znaczącym zmianom w okresie objętym sprawozdaniem.

W wyniku wykorzystania rezerwy na Odprawy dla zwolnionych pracowników kwota zawiązanej na dzień 31.12.2016 roku uległa zmniejszeniu o wartość 210 tys. zł.

19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w tys. PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.03.2017							
<i>(niebadane)</i>							
Kredyt w rachunku bieżącym (Umbrella)	PLN	WIBOR O/N + marża	31.05.2017	-	4 025	4 025	-
kredytowym (inwestycyjny)	PLN	WIBOR 1M + marża	18.05.2018	-	512	439	73
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2017					4 537	4 464	73
Stan na 31.12.2016							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR O/N + marża	28.04.2017	-	633	633	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M + marża	18.05.2018	-	622	439	183
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2016					1 255	1 072	183

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.03.2017 (niebadane)	31.12.2016
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 090	14 884
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	665	752
Zobowiązania krótkoterminowe finansowe	15 755	15 636
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	831	1 924
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	15
Inne zobowiązania niefinansowe	8 000	-
Zobowiązania niefinansowe	8 831	1 939
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe razem	24 587	17 575

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-75-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka posiadała 665 tys. PLN pozostałych zobowiązań finansowych. Na kwotę tę składają się głównie otrzymane od kontrahentów wadia i kaucje. Kwota 8.000 tys. PLN innych zobowiązań finansowych dotyczy krótkoterminowego zobowiązania wobec Spółki Dominującej za nabycie udziałów spółki zależnej.

21. Inne istotne zmiany

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

21.1. Kapitałowe papiery wartościowe

Spółka posiada na dzień 31 marca 2017 r. akcje spółek notowanych na GPW o wartości 80 tys. PLN.

Spółka prezentuje posiadane akcje w pozycji pozostałych długoterminowych aktywów finansowych.

Wartość godziwa akcji spółek notowanych na giełdzie została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku, jest to pierwszy poziom hierarchii wartości godziwej. Na dzień 31.03.2017 roku Spółka nie dokonywała aktualizacji wartości posiadanych akcji spółek notowanych na giełdzie ze względu na nieistotną zmianę wartości notowań.

21.2. Sprawy sądowe

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe przeciwko Spółce:

OPIS SPRAW SĄDOWYCH
<p><u>Sprawa o odszkodowanie z powództwa byłej Prezes Zarządu w związku z rozwiązaniem umowy o pracę w trybie art. 52 k.p.</u></p> <p>Sprawa p-ko Projprzem S.A. z powództwa p. Anny Zarzyckiej - Rzepeckiej o odszkodowanie w związku z rozwiązaniem stosunku pracy bez wypowiedzenia z żądaniem zapłaty 75 tys. zł. Zdaniem pozwanej Spółki roszczenie jest bezpodstawne. W sprawie nie zapadło jeszcze żadne rozstrzygnięcie.</p>
<p><u>Sprawa o odszkodowanie z powództwa byłego Członka Zarządu w związku z rozwiązaniem umowy o pracę w trybie art. 52 k.p.</u></p> <p>Sprawa p-ko Projprzem S.A. z powództwa p. Marcina Lewandowskiego o odszkodowanie w związku z rozwiązaniem stosunku pracy bez wypowiedzenia z żądaniem zapłaty 46 tys. zł. Zdaniem pozwanej Spółki roszczenie jest bezpodstawne. W sprawie nie zapadło jeszcze żadne rozstrzygnięcie.</p> <p>Pan Marcin Lewandowski złożył także pozew o odszkodowanie 11.500 zł z tytułu zakazu konkurencji. Spółka nie uznała roszczenia. W sprawie Sąd zawiesił postępowanie do czasu rozstrzygnięcia sprawy z powództwa spółki p-ko p. Marcinowi Lewandowskiemu o zapłatę odszkodowania.</p>

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe z powództwa Spółki:

OPIS SPRAW SĄDOWYCH
<p><u>Sprawa przeciwko Planet Inwest Sp. z o.o.</u></p> <p>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. Spółka oczekuje na klauzulę wykonalności.</p>
<p><u>Sprawa przeciwko byłym Członkom Zarządu Projprzem S.A.</u></p> <p>Sprawa z powództwa spółki zależnej Projprzem S.A. p-ko p. Annie Rzepeckiej - Zarzyckiej i p. Marcinowi Lewandowskiemu o odszkodowanie w wysokości 243.585,26 zł w związku ze szkodą spowodowaną przez byłych Członków Zarządu wynikającą z zawarcia niekorzystnych umów z Dom M-4 Sp. z o.o. Pozwani wnieśli o oddalenie powództw. W sprawie nie odbyła się jeszcze pierwsza rozprawa.</p>
<p><u>Sprawa restrukturyzacyjna Dom M4 Sp. z o.o.</u></p> <p>Sprawa restrukturyzacyjna dłużnika Projprzem S.A tj. Dom M - 4 Sp. z o.o., która zgłosiła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie przyspieszonym. Projprzem S.A. ma zgłoszoną wierzytelność w wysokości 2.314.655,96 zł. Propozycja układowa dłużnika w postępowaniu w stosunku do grupy wierzycieli, w której znajduje się Spółka jest redukcja należności głównej o 25% i wszystkich odsetek oraz kosztów procesu postępowania egzekucyjnego. Spółka w postępowaniu nie oddała jeszcze swojego głosu co do propozycji układu. Sprawa w toku.</p>

21.3. Zobowiązania warunkowe

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie udzieliła nowych poręczeń, nie wygasły też wcześniej udzielone poręczenia.

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	31.03.2017 (niebadane)	31.12.2016
Poręczenie spłaty zobowiązań	2 093	-
Gwarancje		
Należności warunkowe ogółem	2 093	0
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31.03.2017 (niebadane)	31.12.2016
Poręczenie spłaty zobowiązań	8 510	8 848
Gwarancje	6 107	6475
Zobowiązania warunkowe ogółem	14 617	15 323

21.4. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2017 roku jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania inwestycyjne nie wystąpiły.

21.5. Kapitał własny

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.03.2017 (niebadane)	31.03.2016
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy (tys. PLN)	5 983	5 983

Na dzień 31.03.2017 roku z ogólnej liczby akcji 5.982.716 sztuk Spółka posiadała 387.000 sztuk akcji serii A uprzywilejowanych. Pozostała część akcji serii A, akcji serii A-1, B, C, D oraz E w liczbie sztuk 5.440.966 sztuk stanowią akcje zwykłe na okaziciela.

21.6. Zarządzanie kapitałem

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.03.2017 (niebadane)	31.12.2016
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	88 904	87 764
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	88 904	87 764
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 537	1 255
Leasing finansowy	2 511	2 704
Źródła finansowania ogółem	95 952	91 722
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,90	0,96
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 389	(2 737)
Amortyzacja	802	4 405
EBITDA	3 191	1 668
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 537	1 255
Leasing finansowy	2 511	2 704
Dług	7 048	3 958
Wskaźnik długu do EBITDA*	2,21	2,37

*EBITDA** - nie jest to miarą zdefiniowaną w MSSF, spółka na potrzeby powyższej kalkulacji określiła ją, jako: zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji. Dla okresu 31.03.2017 EBITDA dotyczy okresu I kwartału 2017 roku.

** EBITDA to wielkość, która przedstawia działalność firmy bez uwzględnienia kosztów związanych z inwestycjami w aktywa trwałe (materialne i niematerialne). Wskaźnik informuje o zdolności Spółki do spłaty zadłużenia zyskami operacyjnymi.

21.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.03.2017 (niebadane)	31.12.2016
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	89	71
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	805	3 156
Środki pieniężne w kasie	22	27
Środki pieniężne podlegające ograniczeniu dysponowania	-	188
Lokaty krótkoterminowe	187	-
Inne	2	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	1 105	3 441

21.8. Inne wybrane ujawnienia wymagane przez MSR 34:

21.8.1 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w obrocie w danym okresie.

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

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję (liczba akcji pomniejszona została o ilość posiadanych przez Spółkę akcji własnych):

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	od 01.01 do 31.03.2017	od 01.01 do 31.03.2016
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (poza akcjami własnymi)</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 982 716	5 982 716
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 140	446
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,19	0,07

21.9. Leasing

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zawarła nowych umów leasingu.

Od 01 stycznia do 31 marca 2017 roku Spółka spłaciła zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 193 tys. PLN (w tym zrealizowane różnice kursowe i odsetki).

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31.03.2017				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 161	1 417	-	2 578
Koszty finansowe (-)	(24)	(43)	-	(67)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 137	1 374	-	2 511

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31.12.2016				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 219	1 612	-	2 831
Koszty finansowe (-)	(70)	(58)	-	(128)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 150	1 554	-	2 704

WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH ATYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 31.03.2017					
Wartość bilansowa netto	724	1419	261	77	2 481
Umorzenie i odpisy aktualizujące	(19)	(50)	(86)	(4)	(159)
Wartość bilansowa netto	705	1 369	175	73	2 322

WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH ATYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 31.12.2016					
Wartość bilansowa netto	743	1619	664	155	3 181
Umorzenie i odpisy aktualizujące	(19)	(200)	(403)	(78)	(700)
Wartość bilansowa netto	724	1 419	261	77	2 481

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych według zamortyzowanego kosztu:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterm.	długoterm.
Stan na 31.03.2017							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienna w op. O WIBOR 1M	3 lata	-	21	21	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienna	4 lata	-	718	572	146
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmienna w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	134	571	286	285
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienna w op. O. WIBOR 1M	5 lat		145	67	78
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmienna w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	228	1 056	191	865
Leasing finansowy na dzień 31.03.2017					2 511	1 137	1 374

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterm.	długoterm.
Stan na 31.12.2016							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienna w op. O WIBOR 1M	3 lata	-	37	32	5
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienna	4 lata	-	785	524	261
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmienna w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	158	669	307	362
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienna w op. O. WIBOR 1M	5 lat		141	57	84
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmienna w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	244	1 072	230	842
Leasing finansowy na dzień 31.12.2016					2 704	1 150	1 554

22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany ryzyka finansowego jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem.

23. Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	Stan na 31.03.2017 (niebadane)		Stan na 31.12.2016	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa finansowe - pożyczki i należności:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24 710	24 710	28 078	28 078
Pożyczki	1 409	1 409	3 008	3 008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 105	1 105	3 441	3 441
Razem	27 224	27 224	34 533	34 533

Klasa instrumentu finansowego	Stan na 31.03.2017 (niebadane)		Stan na 31.12.2016	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:</i>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	73	73	183	183
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 374	1 374	1 554	1 554
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:</i>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 464	4 464	1 072	1 072
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 137	1 137	1 150	1 150
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24 587	24 587	17 575	17 575
Razem	31 635	31 635	21 534	21 534

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

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym i kredytowym, pożyczek, pozostałych zobowiązań krótkoterminowych; zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, nie odbiega od wartości bilansowych. Jest to spowodowane głównie krótkim terminem zapadalności.

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 marca 2017 roku oraz w 2016 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z tych poziomów do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

24. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE	31.03.2017 (niebadane)	31.03.2016 (niebadane)
Bilansowa zmiana stanu kredytów i pożyczek	3 282	(110)
Wycena kredytu	(21)	-
Pozostałe	-	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku przepływów pieniężnych	3 262	(110)

25. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana nie występuje.

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych ze wszystkimi podmiotami powiązanymi (spółkami zależnymi) z Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 i 2016:

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI	SPRZEDAŻ		NALEŻNOŚCI	
	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	31.03.2017 (niebadane)	31.12.2016
Sprzedaż do:				
Jednostek powiązanych	14 115	11 608	15 301	14 820
Razem	14 115	11 608	15 301	14 820

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA	ZAKUP		ZOBOWIĄZANIA	
	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	31.03.2017 (niebadane)	31.12.2016
Zakup od:				
Jednostek powiązanych	332	220	8 645	315
Razem	332	220	8 645	315

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI UDZIELONE	31.03.2017 (niebadane)		31.12.2016	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone:				
Jednostkom powiązanym	5 401	1 409	3 814	3 008
Razem	5 401	1 409	3 814	3 008

Na dzień 31.03.2017 roku u Emitenta nie występowały zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek.

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

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 07 kwietnia 2017 roku Prezes Zarządu Rafał Jerzy i Wiceprezes Zarządu Sławomir Winiecki złożyli Radzie Nadzorczej Spółki swoje rezygnacje z pełnienia funkcji w Zarządzie z dniem 11 kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła 07 kwietnia 2017 roku uchwałę o powołaniu z dniem 11 kwietnia do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki Piotra Szczepblewskiego oraz Wiceprezesa Zarządu Spółki Dariusza Szczechowskiego.

Bydgoszcz, dnia 25 maja 2017 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu

Piotr Szczepblewski

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

BUCHALTER Sp. z o.o.
Dagmara Rydzyńska