



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU

*30 sierpnia 2017 roku*

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

## Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Zmiany w składzie Grupy	11
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
4. Segmenty operacyjne	13
5. Przychody i koszty	15
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
7. Zmiana szacunków i korekty błędów	19
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
8.1. Profesjonalny osąd	19
8.2. Niepewność szacunków i założeń	21
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	24
10. Podatek dochodowy	24
11. Rzeczowe aktywa trwałe	27
12. Nieruchomości inwestycyjne	27
13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	29
14. Aktywa niematerialne	30
15. Wartość firmy	31
16. Zapasy	31
17. Świadczenia pracownicze	31
18. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	32
19. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	32
20. Inne istotne zmiany	34
20.1. Sprawy sądowe	34
20.2. Zobowiązania warunkowe	35
20.3. Zobowiązania inwestycyjne	35
20.4. Kapitał własny	35

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

20.5.	Zarządzanie kapitałem	36
20.6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
20.7.	Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych	37
20.8.	Należności i pożyczki	37
20.9.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
20.10.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38
20.11.	Leasing	38
20.12.	Koszty sprzedaży	39
20.13.	Koszty ogólnego zarządu	39
20.14.	Zysk przypadający na jedną akcję	40
21.	Należności z tytułu umów o usługi budowlane	40
22.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	41
22.1.	Nabycie jednostek	41
22.2.	Zbycie jednostek zależnych	44
22.3.	Nabycie udziałów niekontrolujących	44
23.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	44
24.	Instrumenty finansowe	44
25.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	45
26.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	45

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01
	30.06.2017	30.06.2016	do	30.06.2017	30.06.2016	do
	(niebadane)	(niebadane)	31.12.2016	(niebadane)	(niebadane)	31.12.2016
	tys. PLN			tys. EUR		
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Przychody ze sprzedaży	82 092	54 564	123 109	19 213	12 505	28 220
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 522	(806)	2 701	356	(185)	619
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	986	(742)	2 426	231	(170)	556
Zysk (strata) netto	(125)	(1 119)	324	(29)	(256)	74
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(125)	(1 119)	324	(29)	(256)	74
Zysk na akcję (PLN)	(0,02)	(0,19)	(0,28)	(0,00)	(0,04)	(0,06)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,02)	(0,19)	(0,28)	(0,00)	(0,04)	(0,06)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2726	4,3635	4,3625

<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 307	(2 017)	7 901	306	(462)	1 811
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 083)	(671)	(5 733)	(2 360)	(154)	(1 314)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 686	(1 609)	(1 688)	1 097	(369)	(387)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 715	8 102	480	869	1 857	110
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2726	4,3635	4,3625

<b>Bilans</b>						
Aktywa	182 685	123 719	129 671	43 224	27 956	29 311
Zobowiązania długoterminowe	13 598	1 915	3 661	3 217	433	828
Zobowiązania krótkoterminowe	77 539	29 026	34 981	18 346	6 559	7 907
Kapitał własny	90 603	92 778	91 030	21 437	20 964	20 576
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	90 603	92 778	91 030	21 437	20 964	20 576
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2265	4,4255	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 30 czerwca 2017: 1 EUR = 4,2726 PLN

01 stycznia do 30 czerwca 2016: 1 EUR = 4,3635 PLN

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

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

30 czerwca 2017: 1 EUR = 4,2265 PLN

30 czerwca 2016: 1 EUR = 4,4255 PLN

31 grudnia 2016: 1 EUR = 4,4240 PLN

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

(w tysiącach PLN)

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	nota	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	5	<b>82 092</b>	<b>54 564</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		81 541	53 507
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		551	1 057
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>62 131</b>	<b>37 502</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług		61 428	36 771
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		703	731
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>19 961</b>	<b>17 062</b>
Koszty sprzedaży	20.12	8 157	8 694
Koszty ogólnego zarządu	20.13	9 806	5 862
Pozostałe przychody operacyjne	5	182	677
Pozostałe koszty operacyjne	5	657	3 989
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>1 522</b>	<b>(806)</b>
Przychody finansowe	5	590	467
Koszty finansowe	5	1 135	403
Zysk z okazjowego nabycia	22.1	9	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>986</b>	<b>(742)</b>
Podatek dochodowy	10	1 111	377
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(125)</b>	<b>(1 119)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(125)</b>	<b>(1 119)</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(125)	(1 119)

<b>Inne całkowite dochody</b>		(125)	(1 119)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	(3)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(303)	289
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(303)	286
<b>Całkowite dochody</b>		<b>(428)</b>	<b>(833)</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(428)	(833)
- podmiotom niekontrolującym		-	-

**Zysk(strata) netto na jedną akcję**

Podstawowy zysk na akcje	(0,02)	(0,19)
Rozwodniony zysk na akcje	(0,02)	(0,19)

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Aktywa	nota	30-06-2017 (niebadane)	31-12-2016
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	15	31 924	-
Aktywa niematerialne	14	2 048	978
Rzeczowe aktywa trwałe	11	29 669	29 194
Nieruchomości inwestycyjne	12	21 872	26 134
Należności i pożyczki	20.8	4 167	1 667
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		132	85
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	1 071	746
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>90 883</b>	<b>58 804</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	16	25 986	29 452
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	21	14 879	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20.9	31 727	30 482
Pożyczki	20.8	-	3 008
Pochodne instrumenty finansowe		108	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		386	115
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20.6	3 715	7 805
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>76 801</b>	<b>70 868</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	15 001	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>182 685</b>	<b>129 671</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Pasywa	nota	30-06-2017 (niebadane)	31-12-2016
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	20.4	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia		(84)	219
Kapitał zapasowy		438	438
Pozostałe kapitały rezerwowe		36 171	36 171
Zyski zatrzymane:		(4 896)	(4 771)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(4 771)	(55)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(125)	(4 716)
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>90 603</b>	<b>91 030</b>
Udziały niedające kontroli		-	-
<b>Kapitał własny</b>		<b>90 603</b>	<b>91 030</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	480	183
Leasing finansowy	20.11	3 650	1 723
Pozostałe zobowiązania	20.10	9 195	1 543
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17	273	212
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>13 598</b>	<b>3 661</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20.10	39 560	24 443
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 279	1 037
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	20 018	1 072
Leasing finansowy	20.11	2 544	1 440
Zobowiązanie z tytułu umów o usługę budowlaną		-	129
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17	5 931	3 748
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18	4 542	2 966
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	3 664	145
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>77 539</b>	<b>34 981</b>
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	13	946	-
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>92 082</b>	<b>38 641</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>182 685</b>	<b>129 671</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	nota	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>986</b>	<b>(742)</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	1 598	1 546
Amortyzacja aktywów niematerialnych	14	396	120
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		186	1 145
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		(131)	6
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		70	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(101)	(48)
Koszty odsetek		305	154
Przychody z odsetek i dywidend		-	(27)
Inne korekty		(38)	-
<b>Korekty razem</b>		<b>2 285</b>	<b>2 896</b>
Zmiana stanu zapasów	16	3 466	(3 236)
Zmiana stanu należności	20.9	(1 363)	3 390
Zmiana stanu zobowiązań	20.10	7 810	(4 322)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	18	3 670	168
Zmiana stanu należności z tytułu umów budowlanych	21	(15 008)	-
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>(1 425)</b>	<b>(4 000)</b>
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		(4)	-
Zapłacony podatek dochodowy		(534)	(171)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>1 307</b>	<b>(2 017)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	(506)	(1 986)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11	31	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		100	1 288
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	22	(13 161)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	20.8	6 979	-
Pożyczki udzielone	20.8	(4 400)	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		750	-
Otrzymane odsetki		124	27
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(10 083)</b>	<b>(671)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19	7 688	-
Spłaty kredytów i pożyczek	19	(1 875)	(1 145)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(709)	(310)
Odsetki zapłacone		(418)	(154)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>4 686</b>	<b>(1 609)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(4 090)</b>	<b>(4 297)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>7 805</b>	<b>12 399</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	48
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>3 715</b>	<b>8 102</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

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

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>219</b>	<b>438</b>	<b>36 171</b>	<b>-4 771</b>	91 031
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku</b>							
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku						-125	-125
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku			-303				-303
Razem całkowite dochody			-303			-125	-428
<b>Saldo na dzień 30.06.2017 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>-84</b>	<b>438</b>	<b>36 171</b>	<b>-4 896</b>	<b>90 603</b>

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>34</b>	<b>438</b>	<b>42 718</b>	<b>(8 555)</b>	<b>93 609</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku</b>							
Pokrycie straty z lat ubiegłych					(9 428)	9 428	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku						(192)	(192)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku			289				289
Razem całkowite dochody	-	-	289	-	-	(192)	97
<b>Saldo na dzień 30.06.2016 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>323</b>	<b>438</b>	<b>33 289</b>	<b>681</b>	<b>93 705</b>

## **Dodatkowe noty objaśniające**

### **1. Informacje ogólne**

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty do sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane na dzień 30 czerwca 2017 oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2016 roku. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty do rachunku zysków i strat i noty do sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 30 czerwca 2016 roku - nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 002524300.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

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

## 2. Zmiany w składzie Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2016 roku:

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

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 tys. zł, płatnej w następujących ratach:

- a) do dnia 24.03.2017r. Spółka zapłaciła 10.020 tys. PLN;
- b) do dnia 31.03.2017r. Spółka zapłaciła 4.000 tys. PLN;
- c) do dnia 31.12.2017r. Spółka zapłaci 6.000 tys. PLN;
- d) do dnia 30.06.2018r. Spółka zapłaci 3.000 tys. PLN;
- e) do dnia 31.12.2019.r. Spółka zapłaci 8.000 tys. PLN;

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

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

Skład Grupy na dzień 30 czerwca 2017 roku przedstawia się następująco:

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

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

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

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

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

## GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości (tj. w ciągu najbliższych 12 miesięcy).

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

### 4. Segmenty operacyjne

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

Segment systemów przeładunkowych;

Segment konstrukcji stalowych;

Segment budownictwa przemysłowego;

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

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

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

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

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne	System przeładunkowy	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe	Niealokowane	Ogółem
za okres od 01-01 do 30-06-2017 roku (niebadane)						
<b>Przychody</b>						
Przychody od klientów zewnętrznych	48 667	29 290	3 115	1 020	-	<b>82 092</b>
Sprzedaż między segmentami						
<b>Przychody ogółem</b>	<b>48 667</b>	<b>29 290</b>	<b>3 115</b>	<b>1 020</b>	-	<b>82 092</b>
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>17 407</b>	<b>2 088</b>	<b>(38)</b>	<b>504</b>	-	<b>19 961</b>
Koszty sprzedaży	7 572	585	-	-	-	<b>8 157</b>
Koszty ogólnego zarządu	5 964	2 236	1 514	92	-	<b>9 806</b>
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>3 871</b>	<b>(733)</b>	<b>(1 552)</b>	<b>412</b>	-	<b>1 997</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	62 585	81 205	2 222	-	36 673	<b>182 685</b>

Segmenty operacyjne	System przeładunkowy	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe	Niealokowane	Ogółem
za okres od 01-01 do 30-06-2016 roku (niebadane)						
<b>Przychody</b>						
Przychody od klientów zewnętrznych	42 726	10 227	806	805	-	<b>54 564</b>
Sprzedaż między segmentami						
<b>Przychody ogółem</b>	<b>42 726</b>	<b>10 227</b>	<b>806</b>	<b>805</b>	-	<b>54 564</b>
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>15 347</b>	<b>1 374</b>	<b>86</b>	<b>255</b>	-	<b>17 062</b>
Koszty sprzedaży	8 150	544	-	-	-	<b>8 694</b>
Koszty ogólnego zarządu	4 109	1 463	241	49	-	<b>5 862</b>
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>3 088</b>	<b>(633)</b>	<b>(155)</b>	<b>206</b>	-	<b>2 506</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	53 039	29 604	550	-	43 544	<b>126 737</b>

Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem jednostki przed opodatkowaniem	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>1 997</b>	<b>2 506</b>
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	182	677
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(657)	(3 989)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami		
<b>Pozostałe przychody i koszty razem</b>	<b>(475)</b>	<b>(3 312)</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 522</b>	<b>(806)</b>
Przychody finansowe	590	467
Koszty finansowe (-)	(1 135)	(403)
Zysk z okazjowego nabycia	9	
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>986</b>	<b>(742)</b>

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

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

## 5. Przychody i koszty

### *Przychody i koszty w ramach działalności operacyjnej:*

Przychody Grupy w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku wyniosły 82 092 tys. PLN i były o 50,45% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (54 564 tys. PLN). Tak znaczący wzrost przychodów spowodowany jest głównie nabyciem jednostek opisanym w nocie 22.

Największy udział w przychodach miała sprzedaż w segmencie - Systemy przeładunkowe-48 667 tys. PLN, następnie Konstrukcje stalowe-29 290 tys. PLN i Budownictwo przemysłowe-3 115 tys. PLN (analogicznie 42 726 tys. PLN, 10 227 tys. PLN 806 tys. PLN w porównywalnym okresie roku 2016).

Koszt własny sprzedaży wyniósł 62 131 tys. PLN, co pozwoliło osiągnąć zysk brutto na sprzedaży w wysokości 19 961 tys. PLN wobec 17 062 tys. PLN w roku przy koszcie własnym sprzedaży w wysokości 37 502 tys. PLN.

### *Pozostałe przychody operacyjne*

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)</b>	<b>od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	66	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych	10	281
Otrzymane kary i odszkodowania	-	169
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	64
Dotacje otrzymane	2	-
Efekt transakcji leasingu zwrotnego	91	-
Różnice inwentaryzacyjne	13	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	163
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>182</b>	<b>677</b>

Pozostałe przychody operacyjne w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku wyniosły 182 tys. PLN, w porównywalnym okresie 2016 roku wyniosły 677 tys. PLN. W pierwszym półroczu roku najistotniejszy wpływ na poziom pozostałych przychodów operacyjnych miały: efekt transakcji leasingu zwrotnego w kwocie 91 tys. PLN oraz zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych o łącznej kwocie 66 tys. PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

*Pozostałe koszty operacyjne*

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	186	1 145
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	-	71
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	66	2 288
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	95
Utworzenie rezerw	99	272
Zapłacone kary i odszkodowania	68	-
Koszty sądowe, komornicze, windykacyjne	15	55
Refaktury	198	
Inne koszty	25	63
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>657</b>	<b>3 988</b>

Pozostałe koszty operacyjne w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 osiągnęły poziom 657 tys. PLN, w porównywalnym okresie 2016 roku wyniosły 3 988 tys. PLN. Na saldo kosztów największy wpływ mają: wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej o łącznej wartości 186 tys. PLN oraz refaktury o wartości 198 tys. PLN.

*Przychody finansowe*

<b>Przychody finansowe</b>	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)
<i>Przychody z odsetek:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	23	-
Pożyczki i należności	126	27
Poręczenia	2	
<b>Przychody z odsetek</b>	<b>151</b>	<b>27</b>
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	73	434
Akcje spółek notowanych	75	-
<b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej</b>	<b>148</b>	<b>434</b>
<i>Pozostałe przychody finansowe</i>		
Dyskonto zobowiązań	291	
Inne przychody finansowe	-	6
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>590</b>	<b>467</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

*Koszty finansowe*

<b>Koszty finansowe</b>	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)
<i>Koszty odsetek:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	93	-
Kredyty w rachunku kredytowym	211	154
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47	-
<b>Koszty odsetek</b>	<b>352</b>	<b>154</b>
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	83	-
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej</b>	<b>83</b>	<b>-</b>
<i>Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	142	238
Pożyczki i należności	409	-
Różnice kursowe zrealizowane	(30)	-
<b>Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>521</b>	<b>238</b>
<i>Pozostałe koszty finansowe</i>		
Prowizje i odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki	162	9
Inne koszty finansowe	17	2
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>1 135</b>	<b>403</b>

Koszty finansowe w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku osiągnęły poziom 1 135 tys. PLN, w porównywalnym okresie 2016 roku wyniosły 403 tys. PLN. Wpływ na ich poziom mają głównie straty z tytułu różnic kursowych związane ze spadkiem kursu EUR i TRY.

## 6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Po 1 stycznia 2017 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2017 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. W pierwszym półroczu 2017 roku opublikowano jedynie standard MSSF 17 Umowy

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

ubezpieczeniowe opublikowany 18 maja 2017 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później) i KIMSF 23 Niepewność w ujmowaniu podatku dochodowego opublikowana 7 czerwca 2017 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe.

Analiza Zarządu i wstępna ocena wpływu nowych lub zmienionych standardów na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawdzania 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 kategorii 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), ponadto zawiera nowe wytyczne dotyczące rachunkowości zabezpieczeń, mające na celu uproszczenie bieżących rozwiązań oraz lepsze odzwierciedlenie zasad zarządzania ryzykiem.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

obowiązków świadczenia oraz alokację przychodów z transakcji do poszczególnych obowiązków świadczenia. Standard doprecyzowuje również zasady szacowania wynagrodzenia zmiennego, ustalania kiedy umowa zawiera czynnik finansowania oraz rozróżnia ujęcie obowiązków wykonania świadczenia wynikające z umowy jako spełnianych w czasie lub w określonym momencie.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu nowych regulacji na sprawozdanie finansowe. Obecnie Zarząd prowadzi analizę wpływu wdrożenia MSSF 15 na sprawozdanie finansowe Spółki. W związku z brakiem możliwości wiarygodnego oszacowania pełnego efektu zmian na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd nie ujawnia ilościowego wpływu standardu na wyniki finansowe Spółki.

### ***MSSF 16 Leasing***

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

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

## **7. Zmiana szacunków i korekty błędów**

Nie zachodzi konieczność modyfikacji danych porównawczych za okres poprzedni, gdyż są sporządzone według tych samych zasad rachunkowości.

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

### **8.1. Profesjonalny osąd**

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Emitenta osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

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.

### *Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży*

Dokonując reklasyfikacji aktywów do kategorii aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży Spółka ocenia stopień prawdopodobieństwa sprzedaży tych składników w okresie jednego roku od dnia reklasyfikacji. Reklasyfikacji dokonuje się jedynie w przypadkach, gdy sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Spółka sporządza plany sprzedaży własnego majątku nieoperacyjnego.

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

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

### *Wycena nieruchomości inwestycyjnych*

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

### *Kwantyfikacja odpisów aktualizujących wartość zapasów*

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

### *Klasyfikacja umów leasingowych*

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

### *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.

### **8.2. Niepewność szacunków i założeń**

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

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

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.

### *Wycena nieruchomości inwestycyjnych*

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

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

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

### *Odpisy aktualizujące zapasy*

Zarząd dokonał odpisów aktualizujących wartość zapasów. Założenia przyjęte do ustalenia wysokości odpisów aktualizujących jak i same odpisy aktualizujące zostały przedstawione w nocie 16.

### *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 20.9.

### *Umowy o usługę budowlaną*

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby szacunek łącznych kosztów realizacji kontraktów wzrósł o 10%, w stosunku do oszacowania Grupy kwota przychodu zostałaby zmniejszona o około 1 352 tysięcy złotych.

### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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

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

Szczegółowe informacje w tym obszarze zawiera nota nr 10.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

### *Stawki amortyzacyjne*

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

### *Niepewność związana z utworzonymi rezerwami*

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

Informacje na temat utworzonych rezerw zostały zaprezentowane w notcie 18.

### *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

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

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

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

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

Jednostka dominująca nie wypłacała dywidendy za rok 2016. Emitent poniósł stratę netto w kwocie 4 645 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 29 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o pokryciu straty za 2016 rok z dochodów przyszłych okresów.

### **10. Podatek dochodowy**

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



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2016
Wynik przed opodatkowaniem	986	2 426
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19% (2016: 19%):</b>	<b>187</b>	<b>461</b>
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	451	396
Nierozpoznane straty podatkowe	-	676
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	190	-
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	(683)	(73)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	864	1 613
Przychodów trwale nie podlegających opodatkowaniu (-)	(107)	(13)
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	210	-
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej: 113% (w 2016 roku: 126%):</b>	<b>1 111</b>	<b>3 059</b>

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

*Odroczony podatek dochodowy*

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

<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	Stan na 30-06-2017 (niebadane)	Stan na 31-12-2016
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	746	3 804
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 112
<b>Podatek odroczony per saldo na początek okresu</b>	<b>(746)</b>	<b>(1 692)</b>
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(22)	2 438
Inne całkowite dochody (+/-)	(303)	-
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-
<b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</b>	<b>(1 071)</b>	<b>746</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 071	746
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-

Zmiana wartości odroczonego podatku dochodowego wynika przede wszystkim z różnicy między wartością bilansową, a podatkową składników rzeczowego majątku trwałego. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku nie miały miejsca niestandardowe transakcje wykraczające poza bieżącą działalność Grupy, które mogłyby mieć wpływ na wartość podatku odroczonego.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

(w tysiącach PLN)

**AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Tytuły różnic przejściowych	Stan na 31-12-2016	Zmiana stanu:		Stan na 30-06-2017 (niebadane)
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
<b>Stan na 30.06.2017</b>				
<b>Aktywa:</b>				-
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych	295	36	-	331
Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych	127	(127)	-	-
Odpis na zapasy	676	(80)	-	596
Odpis aktualizujący wartość należności	398	(163)	-	235
Kontrakty budowlane	2	(2)	-	-
Inne aktywa	37	(18)	-	18
<b>Zobowiązania:</b>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	50	57	-	107
Rezerwy na świadczenia pracownicze	175	291	-	466
Zmiana stanu rezerw	257	1 459	-	1 716
Wycena bilansowa zobowiązań	94	(45)	-	49
Inne zobowiązania	(48)	99	-	51
Nierozliczone straty podatkowe	112	(61)	-	51
Zobowiązania leasingowe	201	(88)	-	113
<b>Razem</b>	<b>2 376</b>	<b>1 357</b>	-	<b>3 733</b>

**REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Tytuły różnic przejściowych	Stan na 31-12-2016	Zmiana stanu:		Stan na 30-06-2017 (niebadane)
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
<b>Stan na 30.06.2017</b>				
<b>Aktywa:</b>				
Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych	-	190	-	190
Naliczone odsetki od pożyczek	-	12	-	12
Nieruchomości inwestycyjne	1 220	(49)	-	1 171
Pochodne instrumenty finansowe	36	(36)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, odsetki, odszkodowania	284	(284)	-	-
Wycena bilansowa należności	-	1	-	1
Kontrakty budowlane	3	227	-	230
Inne aktywa	38	(38)	-	-
<b>Zobowiązania:</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48	1 000	-	1 048
Pochodne instrumenty finansowe	-	10	-	10
<b>Razem</b>	<b>1 629</b>	<b>1 033</b>	-	<b>2 662</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

**11. Rzeczowe aktywa trwałe**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku (niebadane)</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	430	14 929	5 163	879	408	7 385	29 194
Nabycie jednostek gospodarczych	-	839	11 391	-	187	498	12 915
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	4 750	2 070	149	820	264	8 053
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	(3)	-	(3)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	(5)	(51)	10	(7 790)	(7 836)
Przemieszczenie do aktywów dostępnych do sprzedaży	(44)	(6 802)	(4 050)	(106)	(47)	-	(11 049)
Amortyzacja (-)	-	(339)	(864)	(229)	(166)	-	(1 598)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	(7)	-	(7)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2017 roku</b>	<b>386</b>	<b>13 377</b>	<b>13 705</b>	<b>642</b>	<b>1 202</b>	<b>357</b>	<b>29 669</b>

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	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)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	(100)	(3 077)	-	-	-	-	(3 177)
Amortyzacja (-)	-	(961)	(1 008)	(743)	(262)	-	(2 974)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>430</b>	<b>14 929</b>	<b>5 163</b>	<b>879</b>	<b>408</b>	<b>7 385</b>	<b>29 194</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku, wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 29 669 tys. PLN. Na zmianę wartości rzeczowych aktywów trwałych wpływ miały przekwalifikowanie aktywów z Zakładu produkcyjnego jako dostępnych do sprzedaży w kwocie 11.049 tys. PLN oraz nabycie środków trwałych w wyniku przejęcia spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

**12. Nieruchomości inwestycyjne**

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

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>wartość w PLN</b>	<b>Metoda wyceny</b>	<b>Istotne nieobserwowalne dane wejściowe</b>	<b>Przedział (średnia ważona)</b>
Biurowiec, ul. Bernardyńska, Bydgoszcz, 1.247 m <sup>2</sup>	7 021 000	Podjęcie dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto	Dochód operacyjny netto Stopa dyskontowa	631,9 tys. PLN 9,00%
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 51.793 m <sup>2</sup>	14 851 100	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 244 PLN/m <sup>2</sup> do 346 PLN/m <sup>2</sup>
<b>Razem</b>	<b>21 872 100</b>			

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

### 13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30.06.2017 roku wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży.

#### AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DOTYCZĄCE ICH ZOBOWIĄZANIA

	30.06.2017	30.06.2016
<b>Aktywa</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	11 049	
Nieruchomości inwestycyjne	3 953	
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>15 001</b>	-
<b>Zobowiązania</b>		
Leasing finansowy - długoterminowy	258	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	88	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	89	
Leasing finansowy - krótkoterminowy	376	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	135	
<b>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>946</b>	-

W powyższej tabeli zaprezentowano pozycje bilansowe, które zostały zaklasyfikowane do aktywów dostępnych do sprzedaży. Zarząd Emitenta podjął decyzję o sprzedaży jej zorganizowanej części zlokalizowanej w Sępólnie Krajeńskim. Pozycje poza wartością 3.953 tys. PLN nieruchomości inwestycyjnych dotyczą należności, zobowiązań oraz środków trwałych fabryki w Sępólnie.

Pomimo decyzji Zarządu w sprawie sprzedaży fabryki w Sępólnie Krajeńskim, w której Emitent realizował kontrakty w zakresie segmentu konstrukcji stalowych, decyzja ta nie ma charakteru zaprzestania działalności w tym segmencie, a jedynie charakter handlowy. Spółka nie zaprzestała realizacji produkcji konstrukcji stalowych.

Poniżej w tabeli zaprezentowano nieruchomości inwestycyjne, które ze względu na podpisane przedwstępne umowy sprzedaży Nowej Soli oraz Zielonej Góry zostały zakwalifikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży.

Zarząd aktywnie poszukuje odbiorców nieruchomości przy ulicy Kieleckiej w Bydgoszczy. Pomimo braku podpisanej przedwstępnej umowy sprzedaży, zdaniem Zarządu nieruchomość również w najbliższej przyszłości znajdzie swojego odbiorcę co kwalifikuje ją do aktywów dostępnych do sprzedaży.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 30.06.2017 (niebadane)	wartość w PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
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>
Nowa Sól, ul. Kościuszki, 1.057 m <sup>2</sup>	1 100 000	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 <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>3 953 200</b>			

#### 14. Aktywa niematerialne

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Know-how	Razem
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku</b>			
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	978	-	978
Nabycie jednostek gospodarczych	49	-	49
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	1 417	1 417
Amortyzacja (-)	(396)	-	(396)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2017 roku</b>	<b>631</b>	<b>1 417</b>	<b>2 048</b>

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Know-how	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>			
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	2 674		2 674
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	99		
Amortyzacja (-)	(796)		(796)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	(1 000)		(1 000)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>978</b>	<b>-</b>	<b>978</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

### 15. Wartość firmy

Zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość firmy w kwocie 31 924 tys. PLN powstała w wyniku nabycia w dniu 23 marca 2017 roku udziałów w spółce Makrum Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Wartość ta wynika z prognozowanych synergii wynikających z połączenia działalności tej spółki ze Spółką dominującą oraz stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej jednostki zależnej. Wartość firmy została alokowana do ośrodków generujących przepływy pieniężne i jest przypisana do segmentu operacyjnego konstrukcje stalowe. Wartość firmy wynikająca z rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych nie ma wpływu na ustalenie podstawy do podatku dochodowego.

Wartość firmy będzie testowana corocznie na dzień bilansowy kończący rok obrotowy pod kątem utraty wartości i wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu ewentualnej utraty wartości. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne

Rozliczenie nabycia spółki zostało dokładnie opisane w nocie 22.1 Nabycie jednostek.

### 16. Zapasy

	30-06-2017 (niebadane)	31-12-2016
Materiały	10 644	12 957
Półprodukty i produkcja w toku	12 846	11 538
Wyroby gotowe	154	3 943
Towary	2 342	1 013
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>25 986</b>	<b>29 452</b>

Odpisu aktualizujące wartość zapasów	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	<b>3 157</b>	<b>753</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	255	2 889
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(969)	(485)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 443</b>	<b>3 157</b>

### 17. Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2017 roku wynoszą 6 204 tys. PLN. W skład świadczeń pracowniczych wchodzi przede wszystkim koszty wynagrodzeń oraz rezerwy urlopowe. Według stanu na

## GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

30 czerwca 2017 roku, w stosunku do 31 grudnia 2016 zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wzrosły o 2 244 tys. PLN.

Długoterminowe zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2017 roku wynoszą 273 tys. PLN, a ich wartość wzrosła o 61 tys. PLN. w stosunku do 31 grudnia 2016 roku. Jedyną pozycją ujętą w tej wartości jest rezerwa emerytalna. Aktualizacja rezerwy odbywa się dwa razy do roku.

Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2017 roku wynoszą 5 931tys. PLN, a ich wartość wzrosła o 2 183tys. PLN. w stosunku do 31 grudnia 2016 roku. Na powyższe saldo składają się głównie koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych w kwocie 3 232 tys. PLN.

### 18. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

Rezerwy w okresie objętym sprawozdaniem na 30 czerwca 2017 roku w stosunku do 31 grudnia 2016 roku wzrosły o 419 tys. PLN.

	Rezerwy krótkoterminowe	
	30.06.2017 (niebadane)	2016-12-31
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 306	670
Rezerwy na odprawy emerytalne	15	-
Inne rezerwy	1 378	1 291
<b>Pozostałe rezerwy razem</b>	<b>2 699</b>	<b>2 341</b>

	Rezerwy długoterminowe	
	30.06.2017 (niebadane)	2016-12-31
Rezerwy na odprawy emerytalne	273	212
<b>Pozostałe rezerwy razem</b>	<b>273</b>	<b>212</b>

	30.06.2017 (niebadane)	2016-12-31
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
Przychody przyszłych okresów - zaliczki	3 438	
Pozostałe - rezerwa na koszty	226	145
<b>Razem</b>	<b>3 664</b>	<b>145</b>

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

Wszystkie kredyty na dzień 30 czerwca 2017 roku są krótkoterminowe. Część długoterminową zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek stanowi pożyczka udzielona przez podmiot powiązany w wysokości 480 tys. PLN.



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

<b>Kredyty i pożyczki</b>										
Lp.	Kredytodawca	Rodzaj transakcji	Kwota udzielona w tys. PLN*	Produkty	Limit na produkty (tys. PLN)	Aktualne wykorzystanie (tys. PLN)	Data zakończenia	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)	Harmonogram spłaty (w tys. PLN)	Oprocentowanie
1	PKO BP S.A.	Limit kredytowy wielocelowy	14 500	Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7 250	4 500	4 201	2018-05-11	Poręczenie GKI SA, hipoteka umowna łączna do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomości Makrum Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy: KW BY1B/00002869/0, KW BY1B/00217137/0, KW BY1B/00217138/7, KW BY1B/00004708/8 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco poręczony przez GKI SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	Z bieżących wpływów	WIBOR 1M + marża
				Kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 14 500	6 745	6 745	2018-05-11		Kwartalnie (kapitał): 500 w dniach: 18.08.2017, 16.10.2017, 18.12.2017 515 w dniach: 19.02.2018, 10.05.2018 397w dniach: 24.07.2017, 21.09.2017, 21.11.2017, 22.01.2018, 22.03.2018, 20.04.2018 167 w dniach: 24.07.2017, 21.08.2017, 21.09.2017, 20.10.2017, 22.11.2017, 20.12.2017, 22.01.2018, 20.02.2018, 20.03.2018, 20.04.2018 163 w dniu 11.05.2018	WIBOR 1M + marża
2	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	4 870	2018-06-29	Hipoteka umowna łączna do kwoty 6.000 tys. PLN na nieruchomości w Sępólnie Krajeńskim KW nr BY2T/00020083/2, BY2T/00020084/9, BY2T/00020930/5, BY2T/00007547/6, BY2T/00013981/5, weksel in blanco, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, cesja wierzytelności należnych PJP, Promstahl Polska i Promstahl GmbH z tyt. zawieranych kontraktów	Automatycznie z wpływów na rachunek	WIBOR O/N EURIBOR O/N + marża
3	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	402	Kredyt inwestycyjny	-	402	2018-05-18	Hipoteka umowna łączna do kwoty 1.920 tys. PLN na nieruchomości w Sępólnie Krajeńskim KW nr BY2T/00020083/2, BY2T/00020084/9, BY2T/00020930/5, BY2T/00007547/6, BY2T/00013981/5, weksel in blanco, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia	Miesięcznie (kapitał): 36 585,00 do 20.04.2018 36 543,72 w dniu 18.05.2018	WIBOR 1M + marża
4	BZ WBK S.A.	Multilinia	13 000	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	3 800	2018-06-21	Hipoteka umowna do kwoty 22.500 tys. PLN na nieruchomości w Koronowie KW nr BY1B/000060014/6, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, OPE	Automatycznie z wpływów na rachunek	WIBOR 1M EURIBOR 1M + marża
5	Commerzbank	Kredyt w rachunku bieżącym	423	Kredyt w rachunku bieżącym	423	-	ND	Poręczenie PROJPRZEM S.A.	Automatycznie z wpływów na rachunek	Marża
6	Podmiot powiązany	Pożyczka	480	Pożyczka	-	480	2018-12-31	Brak	W ratach lub jednorazowo	WIBOR 1M + marża
					<b>Razem</b>	<b>20 498</b>				

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

## 20. Inne istotne zmiany

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

### 20.1. Sprawy sądowe

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

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

Sprawa p-ko Projprzem S.A. z powództwa p. Anny Zarzyckiej - Rzepeckiej o odszkodowanie w związku z rozwiązaniem stosunku pracy bez wypowiedzenia z żądaniem zapłaty 75 tys. zł.

Zdarzenie po bilansowe:

Strony zawarły ugodę sądową, na podstawie której Spółka wypłaciła Powódce odszkodowanie.

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

Sprawa p-ko Projprzem S.A. z powództwa p. Marcina Lewandowskiego o odszkodowanie w związku z rozwiązaniem stosunku pracy bez wypowiedzenia z żądaniem zapłaty 46 tys. zł. Zdaniem pozwanej Spółki roszczenie jest bezpodstawne. Sąd I instancji zasądził odszkodowanie na rzecz Powoda w pełnej wysokości, Spółka nie wносиła apelacji w związku z zawartą z Powodem ugodą.

Pan Marcin Lewandowski złożył także pozew o odszkodowanie 11.500 zł z tytułu zakazu konkurencji. W wyniku zawartej ugody Powód cofnął powództwo i postępowanie zostało umorzone.

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

##### **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. Sprawa została skierowana do postępowania egzekucyjnego.

## GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

### Sprawa przeciwko Palfinger Dreggen AS

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

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

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

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

Sprawa z powództwa spółki zależnej Projprzem S.A. p-ko p. Annie Rzepeckiej - Zarzyckiej i p. Marcinowi Lewandowskiemu o odszkodowanie w wysokości 243.585,26 zł w związku z zawarciem umów z Dom M-4 Sp. z o.o. Pozwani wnieśli o oddalenie powództw. Spółka w wyniku zawartych porozumień wycofała pozew zrzekając się roszczenia.

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

Sprawa restrukturyzacyjna dłużnika Projprzem S.A tj. Dom M - 4 Sp. z o.o., która zgłosiła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie przyspieszonym. Projprzem S.A. ma zgłoszoną wierzytelność w wysokości 2.314.655,96 zł. Propozycja układowa dłużnika w postępowaniu w stosunku do grupy wierzycieli, w której znajduje się Spółka jest redukcja należności głównej o 25% i wszystkich odsetek oraz kosztów procesu kosztów postępowania egzekucyjnego. W wyniku głosowania wierzycieli nad propozycją układu Sąd Rejonowy Bydgoszczy wydał postanowienie zatwierdzające przyjęcie układu.

## 20.2. Zobowiązania warunkowe

Na zlecenie Grupy instytucje finansowe udzieliły gwarancji usunięcia wad i usterek do umów o usługę budowlaną. Saldo udzielonych gwarancji na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosiło 12 611tys. PLN i uległo zmniejszeniu o 1 430 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2016 roku.

## 20.3. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2017 roku jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania inwestycyjne nie wystąpiły.

## 20.4. Kapitał własny

	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	31-12-2016
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00
<b>Kapitał podstawowy (PLN)*</b>	<b>5 982 716</b>	<b>5 982 716</b>

\* - dane prezentowane w złotych

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

## 20.5. Zarządzanie kapitałem

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

	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	31-12-2016
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	90 603	91 030
<b>Kapitał</b>	<b>90 603</b>	<b>91 030</b>
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	90 603	91 030
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 498	1 255
Leasing finansowy	6 194	3 163
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>117 295</b>	<b>95 448</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,77</b>	<b>0,95</b>
<i>EBITDA *</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 522	2 701
Amortyzacja	1 994	4 770
<b>EBITDA</b>	<b>3 516**</b>	<b>7 471</b>
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 498	1 255
Leasing finansowy	6 194	3 163
<b>Dług</b>	<b>26 692</b>	<b>4 418</b>
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>7,59**</b>	<b>0,59</b>

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

\*\* EBITDA i wskaźnik długu do EBITDA - przy analizie tych wskaźników należy wziąć pod uwagę, iż dla okresu bieżącego wynik z działalności operacyjnej obejmuje okres 6-miesięczny

## 20.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30-06-2017 (niebadane)	31-12-2016
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	2 737	4 540
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	576	3 237
Środki pieniężne w kasie	39	29
Depozyty krótkoterminowe	-	-
Środki pieniężne na rachunkach maklerskich prowadzonych w PLN	363	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>3 715</b>	<b>7 805</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

Wartość środków pieniężnych na 30 czerwca 2017 roku osiągnęła poziom 3 715 tys. PLN i zmniejszyła się w stosunku do 31 grudnia 2016 o 4 090 tys. PLN.

#### **20.7. Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych**

Zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych: zmiana stanu zapasów, zmiana stanu zobowiązań, zmiana stanu należności i zmiana stanu rezerw za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku różnią się od zmian stanu tych pozycji aktywów i zobowiązań wyznaczonych na podstawie sprawozdania z sytuacji finansowej. Głównym składnikiem tych różnic są wartości odpowiednio zapasów, zobowiązań, należności i rezerw przejętych spółek według stanu na dzień przejścia, uwzględnione w zmianach stanu zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych.

#### **20.8. Należności i pożyczki**

Pozycja należności i pożyczki wg stanu na 30 czerwca 2017 roku osiągnęła poziom 4 167 tys. PLN i jest o 2 500 tys. PLN wyższa w stosunku do 31 grudnia 2016 roku. Zmiana spowodowała jest głównie przejściem spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o., która wykazuje pożyczkę udzieloną na kwotę 2 048 tys. PLN.

Wartość należności długoterminowych składała się z kaucji bankowej zabezpieczającej w kwocie 1 034 tys. PLN, wyżej opisanej pożyczki udzielonej oraz pozostałych należności długoterminowych w kwocie 1 085 tys. PLN.

W wyniku rozwiązanego w dniu 20 grudnia 2016 roku sporu związanego z realizacją kontraktów budowlanych ze spółka STRABAG. W aktywach Grupy na dzień 30 czerwca 2017 roku pozostały:

- należność z tytułu kaucji zatrzymanej w kwocie 296 tys. PLN,
- należność z tytułu kwot zatrzymanych (brak oświadczeń podwykonawców) w kwocie 475 tys. PLN, prezentowane jako należności krótkoterminowe.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na 30 czerwca 2017 roku wyniosły 31 727 tys. PLN. W przeważającej części składają się z należności w tytułu dostaw i usług (20 000 tys. PLN), należności z tytułu podatków (5 994 tys. PLN) oraz wpłaconych kaucji (1 585 tys. PLN).

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

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

Pozostałe długoterminowe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2017 roku wynoszą 9 195 tys. PLN. Wzrost wartości w stosunku do 31 grudnia 2016 roku wynosi 7 652 tys. PLN i spowodowany jest głównie powstaniem zobowiązania z tytułu nabycie jednostki zależnej Makrum Project Management Sp. z o.o. w kwocie 7 709 tys. PLN.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań osiągnęły na dzień 30 czerwca 2017 roku poziom 39 560 tys. PLN, o 15 117 tys. PLN wyższy w stosunku do 31 grudnia 2016 roku. Wzrost spowodowany jest głównie przejściem w bieżącym okresie sprawozdawczym jednostek zależnych opisane w nocie 22.

**20.11. Leasing**

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>Dane na 30.06.2017</b>							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienna w op. o WIBOR 1M	3 lata	-	22	22	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienna	4 lata	-	331	220	111
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmienna w op. o EURIBOR 1M	5 lat	6	26	26	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienna w op. o WIBOR 1M	5 lat	-	119	65	54
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmienna w op. o EURIBOR 1M	5 lat	218	977	220	757
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienna	3 lata	-	319	271	48
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienna	-	-	4 400	1 720	2 680
<b>Leasing finansowy na dzień 30.06.2017</b>					<b>6 194</b>	<b>2 544</b>	<b>3 650</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
<b>Dane na 31.12.2016</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	6	668	306	362
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie w op. O. WIBOR 1M	5 lat	-	141	57	84
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	218	1 072	230	842
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmiennie	3 lata	-	460	291	169
<b>Leasing finansowy na dzień 31.12.2016</b>					<b>3 163</b>	<b>1 440</b>	<b>1 723</b>

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<b>Stan na 30.06.2017</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 603	3 736	-	6 339
Koszty finansowe (-)	(59)	(86)	-	(145)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 544	3 650	-	6 194
<b>Stan na 31.12.2016</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 530	1 787	-	3 317
Koszty finansowe (-)	(90)	(64)	-	(154)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 440	1 723	-	3 163

## 20.12. Koszty sprzedaży

Wartość kosztów sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku wyniosła 8 157 tys. PLN. W pierwszym półroczu 2016 roku koszty sprzedaży wynosiły 8 694 tys. PLN.

## 20.13. Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku wyniosły 9 806 tys. PLN i były o 3 944 tys. PLN wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

**20.14. Zysk przypadający na jedną akcję**

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

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

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

Zysk/(strata) na jedną akcję	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	30-06-2016 (przekształcone)
<b><i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (poza akcjami własnymi)</i></b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 982 716	5 982 716
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	5 982 716	5 982 716
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(125)	(1 119)
<b><i>Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)</i></b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,19)</b>
<b><i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i></b>		
Zysk (strata) netto	(125)	(1 119)
<b><i>Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)</i></b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,19)</b>

## 21. Należności z tytułu umów o usługi budowlane

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

Kwoty ujęte w bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty należności z tytułu umów o usługę budowlaną, o łącznej wartości 14 879 tys. PLN, zostały ustalone



## GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe.

Należności i zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną

	30-06-2017 (niebadane)	31-12-2016
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	13 008	1 541
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	1 865	153
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-	(10)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	14 879	1 684
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	-	1 813
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	14 879	(129)
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	14 879	
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	129

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

Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną	30-06-2017 (niebadane)	31-12-2016
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	77 699	2 564
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>77 699</b>	<b>2 564</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	13 008	1 541
Koszty pozostające do realizacji umowy	56 901	779
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>69 909</b>	<b>2 320</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną</b>	<b>7 790</b>	<b>243</b>

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

## 22. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

### 22.1. Nabycie jednostek

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

W dniu 2 stycznia 2017 roku Jednostka Dominująca zawarła ze spółką Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. umowę zbycia udziałów, na podstawie której Jednostka Dominująca nabyła wszystkie 1000 udziałów

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

w spółce Hotel 3 GKI Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy za cenę 0,50 złotych za jeden udział tj. łącznie 500 zł.  
W dniu 3 lutego 2017 roku została zarejestrowana w KRS zmiana brzmienia firmy Spółki na: PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.

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

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

<b>Aktywa</b>	<b>Wartość godziwa na dzień nabycia (w tysiącach PLN)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9
<b>Aktywa razem</b>	<b>15</b>
<b>Zobowiązania</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>-</b>
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	15
Zysk na okazijnym nabyciu	9

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

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

W dniu 23 marca 2017 roku Jednostka Dominująca zawarła ze spółką Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. umowę zbycia udziałów, na podstawie której Jednostka Dominująca nabyła wszystkie 23 716 udziałów w spółce Makrum Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy za cenę 1.308 zł za jeden udział tj. łącznie 31.021 tys. PLN.

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

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

odzwierciedla rzeczywisty wpływ tej transakcji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

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

Przyjęte wielkości przejmowanego majątku ujęte w celu rozliczenia nabycia na dzień 30 czerwca 2017 roku:

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

## **22.2. Zbycie jednostek zależnych**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły zbycia jednostek.

## **22.3. Nabycie udziałów niekontrolujących**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiło nabycie udziałów niekontrolujących.

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

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

## **24.Instrumenty finansowe**

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

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach PLN)

## 25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kwoty oraz tytuły transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawiono poniżej:

Informacje na temat podmiotów powiązanych - sprzedaż i należności	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	30-06-2017 (niebadane)	31-12-2016
<b>Sprzedaż do:</b>				
Winięcki Sławomir	10		12	
Jednostki powiązane	3 870	-	747	-
<b>Razem</b>	<b>3 880</b>	<b>-</b>	<b>759</b>	<b>-</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych - zakupy i zobowiązania	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	30-06-2017 (niebadane)	31-12-2016
<b>Zakup od:</b>				
Fortuna Doradztwo gospodarcze i finansowe Piotr Fortuna	8	-	5	-
Jednostki powiązane	2 314	-	11 332	-
<b>Razem</b>	<b>2 322</b>	<b>-</b>	<b>11 337</b>	<b>-</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych - pożyczki	Udzielone	Otrzymane
	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)
<b>Zakup od:</b>		
Jednostki powiązane	2 048	480
<b>Razem</b>	<b>2 048</b>	<b>480</b>

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

## 26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 24 lipca 2017 roku Emitent zawarł przedwstępną umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa z Eggersmann Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Suchym Lesie. Na podstawie umowy Emitent

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

zobowiązał się sprzedać część przedsiębiorstwa obejmującą Zakład Produkcyjny w Sępólnie Krajeńskim. Cena za powyższą transakcję została ustalona na poziomie 3 750 tys. EUR płatna przy zawarciu umowy nie później niż do dnia 2 października 2017 roku. Umowa przyrzeczona ma zostać zawarta do dnia 29 września 2017 roku.

W dniu 5 lipca 2017 roku Emitent zawarł przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej w Nowej Soli. Wartość ceny sprzedaży strony ustaliły na kwotę 1.100 tys. zł. Przyrzeczona umowa sprzedaży została zawarta w dniu 29 sierpnia 2017 roku.

Ponadto Emitent zawarł w dniu 12 lipca 2017 roku przedwstępną umowę ustanowienia odrębnej własności lokalu użytkowego i sprzedaży lokalu usługowo-handlowego położonego w Bydgoszczy przy ulicy Bydgoskich Olimpijczyków.

W dniu 25 sierpnia 2017 roku Emitent zawiadomił o zamiarze połączenia spółek PROJPRZEM S.A. ze spółką MAKRUM Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Bydgoszcz, dn. 30 sierpnia 2017 roku

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*

*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*

*Piotr Szczeblewski*

Osoba, której powierzono sporządzenie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe:

---

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