

# **PROJPRZEM S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2017 ROKU ZAKOŃCZONE DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

*Bydgoszcz, 17 listopada 2017*

## Spis treści

Wybrane dane finansowe.....	3
Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat.....	4
Zysk (strata) na jedną akcję.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe noty objaśniające.....	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	11
4. Korekty prezentacyjne danych porównawczych.....	12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
6. Sezonowość działalności.....	14
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	14
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	16
9. Przychody i koszty.....	16
9.1 Zmiany w umowach o usługę budowlaną.....	18
10. Podatek dochodowy.....	19
11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	21
12. Aktywa niematerialne.....	21
13. Nieruchomości inwestycyjne.....	22
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	23
15. Zapasy.....	24
16. Należności i pożyczki.....	25
16.1 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	26
17. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych.....	27
18. Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	27
19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	28
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	29
21. Inne istotne zmiany.....	29
21.1 Kapitałowe papiery wartościowe.....	29
21.2 Sprawy sądowe.....	30
21.3 Zobowiązania warunkowe.....	31
21.4 Zobowiązania inwestycyjne.....	32
21.5 Kapitał własny.....	32
21.6 Zarządzanie kapitałem.....	32
21.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	33
21.8 Inne wybrane ujawnienia wymagane przez MSR 34.....	33
21.8.1 Zysk przypadający na jedną akcję.....	33
21.9 Leasing.....	33
22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	34
23. Instrumenty finansowe.....	35
24. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.....	36
25. Działalność zaniechana.....	36
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	36
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	38

## Wybrane dane finansowe

	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2016
	tys. PLN			tys. EUR		
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Przychody ze sprzedaży	76 886	61 183	86 061	17 992	14 005	19 727
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 679	2 569	(2 737)	2 031	588	(627)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 199	2 631	(4 165)	1 919	602	(955)
Zysk (strata) netto	6 004	1 704	(4 645)	1 405	390	(1 065)
Zysk na akcję (PLN)	1,00	0,28	(0,78)	0,23	0,06	(0,18)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2734	4,3688	4,3625
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 532	(1 490)	5 614	1 763	(341)	1 287
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 060)	(2 096)	(6 384)	(3 992)	(481)	(1 463)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 931	(498)	(559)	1 622	(114)	(128)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 580)	(4 057)	(1 329)	(604)	(929)	(305)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2734	4,3688	4,3625
<b>Bilans</b>						
Aktywa	152 186	116 538	114 903	35 317	27 026	25 973
Zobowiązania długoterminowe	11 297	1 567	3 477	2 622	363	786
Zobowiązania krótkoterminowe	47 120	23 043	23 661	10 935	5 344	5 348
Kapitał własny	93 769	91 928	87 764	21 761	21 319	19 838
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,3091	4,3120	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 września 2017: 1 euro = 4,2734 złotych  
 01 stycznia do 30 września 2016: 1 euro = 4,3688 złotych  
 01 stycznia do 31 grudnia 2016: 1 euro = 4,3625 złotych

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 września 2017: 1 euro = 4,3091 złotych  
 30 września 2016: 1 euro = 4,312 złotych  
 31 grudnia 2016: 1 euro = 4,424 złotych

## Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

	nota	od 01.07 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.07 do 30.09.2016 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>7, 9</b>	<b>24 539</b>	<b>76 886</b>	<b>24 499</b>	<b>61 183</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		23 833	75 707	23 801	59 428
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		706	1 179	698	1 755
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>9</b>	<b>20 386</b>	<b>62 972</b>	<b>17 358</b>	<b>45 424</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług		19 927	61 878	16 887	44 222
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		459	1 094	471	1 202
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>4 153</b>	<b>13 914</b>	<b>7 141</b>	<b>15 759</b>
Koszty sprzedaży	9	1 581	3 727	1 792	3 930
Koszty ogólnego zarządu	9	1 697	6 447	2 217	6 462
Pozostałe przychody operacyjne	9	5 698	5 182	13	578
Pozostałe koszty operacyjne	9	759	243	1 067	3 376
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>5 815</b>	<b>8 679</b>	<b>2 078</b>	<b>2 569</b>
Przychody finansowe	9	55	649	167	630
Koszty finansowe	9	27	1 130	313	568
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>6 010</b>	<b>8 199</b>	<b>1 932</b>	<b>2 631</b>
Podatek dochodowy	10	1 205	2 195	606	927
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 805</b>	<b>6 004</b>	<b>1 326</b>	<b>1 704</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>4 805</b>	<b>6 004</b>	<b>1 326</b>	<b>1 704</b>

## Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	nota	od 01.07 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.07 do 30.09.2016 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
<i>z działalności kontynuowanej</i>	21.8.1				
- podstawowy		0,80	1,00	0,22	0,28

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.07 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.07 do 30.09.2016 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 805</b>	<b>6 004</b>	<b>1 326</b>	<b>1 704</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			-	(2)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	(1)	(1)	(3)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	(1)	(1)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	(1)	-	(2)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>4 805</b>	<b>6 003</b>	<b>1 326</b>	<b>1 702</b>

Na dzień 30.09.2017 roku nie wystąpiły pozycje wyceniane przez kapitał z aktualizacji wyceny i dotyczyły aktualizacji wartości akcji posiadanych przez Spółkę.

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 38

### Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	nota	30.09.2017 (niebadane)	30.06.2017 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2016
<b>Aktywa trwałe</b>					
Aktywa niematerialne	12	505	672	2 531	1 008
Rzeczowe aktywa trwałe	11	17 023	16 990	30 271	28 723
Nieruchomości inwestycyjne	13	21 872	21 872	21 925	26 134
Inwestycje w jednostkach zależnych	17	35 306	33 306	3 215	2 281
Należności i pożyczki	16	-	1 034	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	21.1	89	89	74	85
Pozostałe należności długoterminowe		1 581	1 085	-	1 169
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	-	91	-	122
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>76 376</b>	<b>75 139</b>	<b>58 016</b>	<b>59 521</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	15	19 149	15 810	25 688	21 931
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	9.1	577	5 994	299	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16.1	46 074	25 944	31 376	26 910
Pożyczki	16	7 466	5 472	-	3 008
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		202	-	137	6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	282	295	287	87
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21.7	860	574	735	3 441
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>74 610</b>	<b>54 089</b>	<b>58 522</b>	<b>55 382</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	1 200	15 001	-	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>152 186</b>	<b>144 229</b>	<b>116 538</b>	<b>114 903</b>

Pasywa	nota	30.09.2017 (niebadane)	30.06.2017 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2016
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał podstawowy	21.5	5 983	5 983	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		49 959	49 959	49 959	49 959
Kapitał zapasowy		897	897	897	897
Kapitały rezerwowe		36 402	36 402	33 289	36 401
Zyski zatrzymane:		528	(4 277)	1 800	(5 476)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(5 476)	(5 476)	96	(831)
- zysk (strata) netto		6 004	1 199	1 704	(4 645)
<b>Kapitał własny</b>		<b>93 769</b>	<b>88 964</b>	<b>91 928</b>	<b>87 764</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	-	482	293	183
Leasing finansowy	21.9	1 156	922	800	1 554
Pozostałe zobowiązania	20	9 903	9 195	-	1 543
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	21	-	184	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	217	129	290	198
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>11 297</b>	<b>10 728</b>	<b>1 567</b>	<b>3 477</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	29 254	26 505	18 372	17 575
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	1 703	662	122	309
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	9 137	9 128	975	1 072
Leasing finansowy	21.9	553	553	976	1 150
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu umów o usługę budowlaną		-	-	-	129
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		2 248	2 692	1 168	1 080
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18	1 988	1 998	1 425	2 341
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	2 237	2 054	5	5
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>47 120</b>	<b>43 592</b>	<b>23 043</b>	<b>23 661</b>
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	14	-	945	-	-
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>58 417</b>	<b>55 265</b>	<b>24 610</b>	<b>27 138</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>152 186</b>	<b>144 229</b>	<b>116 538</b>	<b>114 903</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego  
 załączone na stronach od 9 do 38

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	nota	od 01.07 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.07 do 30.09.2016 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>					
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>6 010</b>	<b>8 199</b>	<b>1 932</b>	<b>2 631</b>
<b>Korekty:</b>					
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	377	1 509	674	2 039
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	186	-	-
Amortyzacja aktywów niematerialnych	12	168	503	58	173
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		-	-	(1)	4
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		(88)	(219)	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(5 420)	(5 382)	-	(8)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-	12	(27)
Koszty odsetek		(77)	(118)	52	181
Przychody z odsetek i dywidend		-	-	(2)	(8)
Inne korekty		(201)	(196)	14	(14)
<b>Korekty razem</b>		<b>(5 241)</b>	<b>(3 717)</b>	<b>807</b>	<b>2 340</b>
Zmiana stanu zapasów		(3 333)	2 783	(2 056)	(5 395)
Zmiana stanu należności		(7 650)	(6 380)	(7 111)	(3 445)
Zmiana stanu zobowiązań	24	10 616	8 117	1 124	298
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(2 082)	(752)	751	553
Zmiana stanu należności z tytułu umów budowlanych		5 116	(577)	1 102	1 974
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>2 668</b>	<b>3 192</b>	<b>(6 190)</b>	<b>(6 015)</b>
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(53)	(140)	(445)	(446)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>3 382</b>	<b>7 532</b>	<b>(3 896)</b>	<b>(1 490)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	(697)	(990)	(1 521)	(3 417)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 442	1 458	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych; wpłaty oraz dopłaty do kapitału	17	(4 000)	(17 226)	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		3 006	3 106	26	1 314
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	16	2 390	9 390	-	-
Pożyczki udzielone	16	(4 320)	(13 762)	-	-
Wpływy z pozostałych aktywów finansowych		-	750	-	-
Otrzymane odsetki		90	214	2	8
Otrzymane dywidendy		-	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(2 089)</b>	<b>(17 060)</b>	<b>(1 494)</b>	<b>(2 096)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		3 142	11 660	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	19;24	(3 788)	(4 007)	(186)	206
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	21.9	(290)	(529)	(23)	(523)
Odsetki zapłacone		(87)	(193)	310	(181)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(1 023)</b>	<b>6 931</b>	<b>101</b>	<b>(498)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>270</b>	<b>(2 599)</b>	<b>(5 289)</b>	<b>(4 084)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>286</b>	<b>(2 580)</b>	<b>(5 301)</b>	<b>(4 057)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		574	3 441	6 023	4 818
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		17	17	12	27
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>860</b>	<b>860</b>	<b>735</b>	<b>735</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego  
 załączone na stronach od 9 do 38

## Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Pokrycie straty	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>49 959</b>	<b>897</b>	<b>36 401</b>	<b>(5 476)</b>	<b>87 764</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)</b>						
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku	-	-	-	-	6 004	6 004
<b>Całkowity dochód za okres od 01.01 do 30.09.2017</b>	-	-	-	-	<b>6 004</b>	<b>6 004</b>
<b>Saldo na dzień 30 września 2017 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>49 959</b>	<b>897</b>	<b>36 401</b>	<b>528</b>	<b>93 769</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Pokrycie straty	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>49 959</b>	<b>897</b>	<b>42 721</b>	<b>(9 332)</b>	<b>90 228</b>
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po korektach</b>	<b>5 983</b>	<b>49 959</b>	<b>897</b>	<b>42 721</b>	<b>(9 332)</b>	<b>90 228</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)</b>						
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	(9 428)	9 428	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	<b>(9 428)</b>	<b>9 428</b>	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku	-	-	-	-	1 704	1 704
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku	-	-	-	(2)	-	(2)
<b>Całkowity dochód za okres od 01.01 do 30.09.2016</b>	-	-	-	<b>(2)</b>	<b>1 704</b>	<b>1 702</b>
<b>Saldo na dzień 30 września 2016 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>49 959</b>	<b>897</b>	<b>33 291</b>	<b>1 800</b>	<b>91 928</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Pokrycie straty	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>49 959</b>	<b>897</b>	<b>42 721</b>	<b>(9 331)</b>	<b>90 228</b>
Korekta błędów	-	-	-	-	(927)	(927)
<b>Saldo po korektach</b>	<b>5 983</b>	<b>49 959</b>	<b>897</b>	<b>42 721</b>	<b>(10 258)</b>	<b>89 300</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 (przekształcone)</b>						
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	(9 428)	9 428	-
Strata netto za rok 2016	-	-	-	-	(4 645)	(4 645)
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	-	3 108	-	3 108
<b>Saldo na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>49 959</b>	<b>897</b>	<b>36 401</b>	<b>(5 476)</b>	<b>87 764</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 38



## Dodatkowe noty objaśniające

### 1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2017 roku, 30 września 2016 roku i dane na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów i rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku, które nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku, które dnia 17 listopada 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

### 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres 12 miesięcy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

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

## **2.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe PROJPRZEM S.A. „śródroczne sprawozdanie finansowe”, („sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Emitenta na dzień 30 września 2017 roku, dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2017 roku, 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku i 2016 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku i 2016 roku.

Dane na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2016 została wydana w dniu 10 kwietnia 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres 12 miesięcy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Emitenta.

## **2.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego**

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

### 3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2017 roku:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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

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

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

#### **4. Korekty prezentacyjne danych porównawczych**

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

- wykazano w Sprawozdaniu Finansowym z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2016 aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie netto, które skutkowało zmniejszeniem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z kwoty 1.950 tysięcy zł do kwoty 184 tysięcy złotych.

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

### **5.1. Profesjonalny osąd**

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

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

#### *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.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Spółka 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.

#### *Wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych*

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

#### *Utrata wartości aktywów trwałych i obrotowych*

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

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

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

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

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

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

#### *Wycena nieruchomości inwestycyjnych*

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

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

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

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

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

#### *Stawki amortyzacyjne*

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

## **6. Sezonowość działalności**

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

## **7. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

Segment systemów przeładunkowych;

Segment konstrukcji stalowych;

Segment budownictwa przemysłowego;

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

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

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Spółki.

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

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

Zarząd dokonał oceny przesłanek utraty wartości segmentów ze stratą.

Zysk operacyjny segmentów nie obejmuje:

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

Aktywa alokowane do segmentów nie obejmują:

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

SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Wszystkie pozostałe segmenty	Niealokowane	OGÓŁEM
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku (niebadane)</b>						
Przychody przypisane do segmentów	47 195	27 595	780	1 316	-	76 886
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>11 897</b>	<b>1 189</b>	<b>(149)</b>	<b>977</b>	-	<b>13 914</b>
Koszty sprzedaży	2 639	1 088	-	-	-	3 727
Koszty ogólnego zarządu	3 957	2 314	65	111	-	6 447
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>5 301</b>	<b>(2 213)</b>	<b>(214)</b>	<b>866</b>	-	<b>3 740</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	49 168	11 770	186	2 093	88 969	152 186
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku (niebadane)</b>						
Przychody przypisane do segmentów	40 117	18 562	1 290	1 214	-	61 183
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>12 135</b>	<b>3 100</b>	<b>150</b>	<b>374</b>	-	<b>15 759</b>
Koszty sprzedaży	2 828	1 102	-	-	-	3 930
Koszty ogólnego zarządu	3 750	2 278	368	66	-	6 462
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>5 557</b>	<b>(280)</b>	<b>(218)</b>	<b>308</b>	-	<b>5 367</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	48 863	32 343	800	-	34 532	116 538

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>3 740</b>	<b>5 367</b>
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	5 182	578
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów	243	3 376
<b>Korekty razem</b>	<b>8 679</b>	<b>2 569</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>8 679</b>	<b>2 569</b>
Przychody finansowe	649	630
Koszty finansowe	(1 130)	(568)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>8 199</b>	<b>2 631</b>
<b>Aktywa segmentów</b>		
łącznie aktywa segmentów operacyjnych	63 217	82 006
Aktywa nie alokowane do segmentów	88 969	34 532

## 8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie wypłaciła dywidendy za rok 2016. Za rok 2016 Emitent poniósł stratę netto w kwocie 4.645 tys. zł. W dniu 29.06.2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o pokryciu straty za 2016 rok z dochodów przyszłych okresów.

## 9. Przychody i koszty

### *Przychody operacyjne*

W okresie od stycznia do września 2017 roku Spółka kontynuowała działalność w segmentach, w których realizowana była sprzedaż w okresach wcześniejszych. Wartość przychodów operacyjnych w tym okresie wyniosła 76.886 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2016 roku wartość ta znacząco wzrosła o 15.703 tys. PLN tj. o 26%. Związane jest to ze wzrostem produkowanych wyrobów głównie w segmencie konstrukcji stalowych i systemów przeładunkowych. Spadek zanotowano jedynie w segmencie budownictwa przemysłowego, z uwagi na kontynuowanie tej działalności w spółce zależnej Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.

### *Koszty operacyjne*

Koszty operacyjne w okresie od stycznia do września 2017 roku osiągnęły poziom 62.972 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2016 roku wartość wzrosła o 17.548 tys. PLN tj. o 39%. Wysoki wzrost kosztów nastąpił w szczególności w segmencie konstrukcji stalowych, co doprowadziło do znaczącego spadku marży brutto na sprzedaży w tym segmencie.

### *Koszty sprzedaży*

Koszty sprzedaży w okresie od stycznia do września 2017 roku osiągnęły poziom 3.727 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2016 roku wartość ta spadła o 203 tys. PLN tj. o 5%.

### *Koszty ogólnego Zarządu*

Koszty ogólnego Zarządu w okresie od stycznia do września 2017 roku osiągnęły poziom 6.447 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2016 roku wartość ta spadła o 15 tys. PLN, pomimo znaczącego wzrostu sprzedaży we najistotniejszych segmentach działalności.

### *Pozostałe przychody operacyjne*

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych w okresie od stycznia do września 2017 roku wyniosła 5.182 tys. PLN. Na wzrost zysków w tym obszarze wpływ miała przede wszystkim sprzedaż Zakładu Produkcyjnego w Sępólnie Krajeńskim jako Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa – zysk w kwocie 4.588 tys. zł. Istotny wpływ miał również zysk związany z zakończonymi umowami leasingowymi w kwocie per saldo 464 tys. PLN oraz otrzymanych odszkodowań w kwocie 74 tys. PLN.

Szczegółowe dane zawiera poniższa tabela.



Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	16	8
Zysk ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	7	-
Otrzymane kary i odszkodowania	74	133
Różnice inwentaryzacyjne	16	87
Odpis na należności niefinansowe	10	246
Zysk z tytułu zakończonych umów leasingowy	438	-
Zysk ze sprzedaży ZCP w Sępolnie Krajeńskim	4 588	-
Inne przychody	33	104
<b>Razem przychody</b>	<b>5 182</b>	<b>578</b>

#### *Pozostałe koszty operacyjne*

Pozostałe koszty operacyjne w okresie od stycznia do września 2017 roku osiągnęły poziom 243 tys. PLN i dotyczyły zapłaconych odpraw w kwocie 127 tys. zł, zapłaconych kar i odszkodowań w kwocie 59 tys. zł. Poza tym na pozycję tę wpływ miał również odpis aktualizujący per saldo w kwocie 39 tys. zł. (odpis utworzony w kwocie 1.000 tys. zł oraz rozwiązany w kwocie 961 tys. zł.) oraz pozostałe koszty.

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych per saldo	39	1 996
Zapłacone odprawy	127	-
Zapłacone kary i odszkodowania	59	814
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	21
Oplata adiacencka	-	24
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	-	98
Likwidacja zapasów	-	89
Koszty likwidacji nieruchomości inwestycyjnych	-	135
Inne koszty	18	199
<b>Razem koszty</b>	<b>243</b>	<b>3 376</b>

#### *Przychody finansowe*

Przychody finansowe	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
Wycena instrumentów pochodnych	-	596
Wycena udziałów/akcji	75	6
Odsetki	202	28
Dyskonto zobowiązań	291	-
Poręczenia	80	-
Pozostałe	1	-
<b>Razem przychody</b>	<b>649</b>	<b>630</b>

#### *Koszty finansowe*

Koszty finansowe	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
Odsetki od leasingu	51	-
Odsetki od kredytu	142	-
Odsetki	47	104
Dyskonto należności	-	2
Prowizja i opłaty bankowe	195	81
Różnice kursowe per saldo	521	381
Pozostałe	174	-
<b>Razem koszty</b>	<b>1 130</b>	<b>568</b>

*Koszty w układzie rodzajowym*

Koszty w układzie rodzajowym	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
Amortyzacja	2 011	2 212
Świadczenia pracownicze	13 963	13 214
Zużycie materiałów i energii	52 522	31 825
Usługi obce	14 223	12 232
Podatki i opłaty	870	789
Pozostałe koszty rodzajowe	332	1 320
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>83 921</b>	<b>61 592</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 094	1 202
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(11 869)	(6 970)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)		(8)
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>73 146</b>	<b>55 816</b>

### 9.1. Zmiany w umowach o usługę budowlaną

#### NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

	30.09.2017 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	8 673	22 236
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	271	2 893
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-	(647)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	8 936	24 482
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	8 321	24 183
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	577	299
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	577	299
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-

#### SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

	30.09.2017 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	14 439	28 965
Zmiana przychodów z umowy		(2 411)
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>14 439</b>	<b>26 554</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	8 673	22 236
Koszty pozostające do realizacji umowy	5 063	1 928
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>13 736</b>	<b>24 164</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:</b>	<b>702</b>	<b>2 390</b>
zyski	<b>702</b>	<b>3 037</b>
straty (-)	-	(647)

## 10. Podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za kwartał zakończony dnia 30 września 2017 roku i na dzień 30 września 2016 roku przedstawia się następująco:

PODATEK DOCHODOWY	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
Wynik przed opodatkowaniem	8 199	2 631
Stawka podatku obowiązująca w Polsce	19%	19%
<b>Podatek dochodowy wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce</b>	<b>1 558</b>	<b>500</b>
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	257	410
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	210	-
Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi	-	(2)
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	(20)	19
Rozliczenie straty podatkowej	-	-
Odpis aktualizujący na aktywo	190	-
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszący 26,77% (na dzień 30.09.2016 roku: 35,24%)</b>	<b>2 195</b>	<b>927</b>
<b>Zastosowana efektywna stawka podatkowa</b>	<b>26,77%</b>	<b>35,24%</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.

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

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
<b>Saldo na początek okresu:</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 751	2 313
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 629	1 800
<b>Podatek odroczony per saldo na początek okresu</b>	<b>122</b>	<b>513</b>
<b>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</b>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(143)	339
Inne całkowite dochody (+/-)	-	(730)
<b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</b>	<b>(21)</b>	<b>122</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 487	1 751
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 508	1 629

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

TYTUŁY RÓŻNIC PRZEJSCIOWYCH	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
<b>Stan na 30.09.2017</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów trwałych	405	42	-	447
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	246	190	-	436
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	312	(88)	-	224
Od rezerw bilansowych	393	64	-	457
Z tytułu straty podatkowej	73	(73)	-	-
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań leasingowych oraz środków trwałych w leasingu	201	(201)	-	-
Od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań	31	-	-	31
Pozostałe	89	(7)	-	82
Odpis aktualizujący na aktywo		(190)		(190)
<b>Razem</b>	<b>1 750</b>	<b>(263)</b>	-	<b>1 487</b>

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

TYTUŁY RÓŻNIC PRZEJSCIOWYCH	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu		Saldo na koniec okresu
		Rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
<b>Stan na 30.09.2017</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (wycenianych przez rachunek zysków i strat)	490	(80)		410
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (wycenianych przez inne dochody całkowite)	730	-		730
Od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności	284	(142)		142
Odsetki naliczone od pożyczek		21		21
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań leasingowych oraz środków trwałych w leasingu		49		49
Pozostałe	125	31		156
<b>Razem</b>	<b>1 629</b>	<b>(121)</b>	-	<b>1 508</b>

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017	430	14 990	5 089	556	272	7 385	28 723
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	4 750	2 040	597	664	231	8 282
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(52)	(26)	-	-	(78)
Inne zmiany	-	153	(91)	-	(31)	(7 293)	(7 262)
Amortyzacja (-)	-	(426)	(745)	(202)	(136)	-	(1 509)
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży (-)	(44)	(8 304)	(2 635)	(211)	60	-	(11 133)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017</b>	<b>386</b>	<b>11 164</b>	<b>3 607</b>	<b>715</b>	<b>829</b>	<b>323</b>	<b>17 023</b>

Pozycja inne zmiany w kwocie 7.293 tys. PLN głównie dotyczy przyjętych w drugim kwartale środków trwałych pokazywanych uprzednio jako wartość środków trwałych w budowie.

### Zmniejszenia wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku, wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 17.023 tys. Na spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych wpływ miały przekwalifikowanie aktywów Zakładu produkcyjnego jako dostępnych do sprzedaży w kwocie 11.133 tys. PLN, które z końcem kwartału zostały sprzedane w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku wystąpiła sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych. Spadek wartości środków trwałych spowodowany był również amortyzacją, która wyniosła łącznie 1.509 tys. PLN.

### Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

W dniu 14.09.2017 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zmieniający zabezpieczenie Banku. Spółka w tym dniu m.in. ustanowiła zastawy rejestrowe na środkach trwałych (robot przemysłowy oraz 4 wózki widłowe) zlokalizowanych w Zakładzie Produkcyjnym w Koronowie o łącznej wartości księgowej 235 tys. PLN.

## 12. Aktywa niematerialne

AKTYWA NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na 30.09.2017</i>						
Wartość bilansowa brutto	-	-	4 126	-	-	4 126
Skumulowane umorzenie i odpisy	-	-	(3 621)	-	-	(3 621)
<b>Wartość bilansowa netto na 30.09.2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>505</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>505</b>

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Razem
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku</b>				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	-	-	1 008	1 008
Amortyzacja (-)	-	-	(503)	(503)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017</b>	-	-	<b>505</b>	<b>505</b>

### Zmniejszenia wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku amortyzacja wyniosła 503 tys. PLN.

## 13. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość nieruchomości inwestycyjnych w III kwartale 2017 roku nie uległa zmianie i na dzień 30 września 2017 roku wynosiła 21.872.100 PLN.

W pierwszym półroczu 2017 roku dokonano sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej przy ulicy Staszica w Nowej Soli, w wyniku, której Spółka poniosła stratę w kwocie 23 tys. zł. Nieruchomości w Nowej Soli przy ulicy Kościuszki 29 oraz Zielonej Górze przy ulicy Trasa Północna, a także w Bydgoszczy przy ul. Kieleckiej zostały decyzją Zarządu zakwalifikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży, przy czym dwie pierwsze nieruchomości zostały sprzedane do końca września 2017 roku.

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

Zarząd Spółki dokonał 31.12.2016 roku analizy podstawowych danych wejściowych wpływających na szacunek wartości godziwej pozostałych, posiadanych nieruchomości inwestycyjnych i nie zmienił osądu w tej kwestii na dzień 30.09.2017 roku. Analizie poddano porównywalne ceny transakcyjne gruntów o podobnej lokalizacji i potencjale, osiągnięty i planowany dochód operacyjny generowany przez nieruchomości inwestycyjne wyceniane metodą DCF oraz zmiany w poziomie stóp dyskontowych. Wyniki analizy upewniły Zarząd, iż nie nastąpiły istotne zmiany wartości godziwej posiadanych nieruchomości.

Przeznaczeniem nieruchomości gruntowych jest osiągnięcie przyszłych korzyści ekonomicznych związanych ze wzrostem wartości tych aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

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

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

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

**RAZEM**

**21 872 100**

W okresie od 01.01.2017 roku do dnia 30.09.2017 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 831 tys. PLN. Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w okresie zakończonym 30 września 2017 roku wyniosły 554 tys. PLN.

## 14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30.09.2017 roku wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży.

### ZMIANY W AKTYWACH ZAKLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
<b>Aktywa</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe zaklasyfikowane w okresie	11 133	-
Rzeczowe aktywa trwałe sprzedane w okresie	(11 133)	-
Nieruchomości inwestycyjne zaklasyfikowane w okresie	3 953	
Nieruchomości inwestycyjne sprzedane w okresie	(2 753)	
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>1 200</b>	<b>-</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 majątku 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.

Poza dokonaną w dniu 29.09.2017 sprzedażą fabryki w Sępólnie Krajeńskim, spółka sprzedała również nieruchomość inwestycyjną zlokalizowaną w Nowej Soli przy ulicy Kościuszki oraz nieruchomość inwestycyjną zlokalizowaną w Zielonej Górze przy ulicy Trasa Północna.

Zarząd w dalszym ciągu 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.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży: nieruchomości inwestycyjne na dzień 30.09.2017 (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>

RAZEM

1 199 900

## 15. Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

<i>Zapasy</i>	<b>30.09.2017 (niebadane)</b>	<b>31.12.2016</b>
Materiały	7 255	10 733
Półprodukty i produkcja w toku	8 097	6 314
Wyroby gotowe	227	3 926
Towary	1 026	959
Zaliczki na dostawy	2 544	-
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>19 149</b>	<b>21 931</b>

  

<i>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</i>	<b>30.09.2017 (niebadane)</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 426</b>	<b>753</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	255	2 159
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(718)	(485)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 963</b>	<b>2 426</b>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążą koszt własny sprzedanych produktów. Kwota odwróconych odpisów również została ujęta w koszcie własnym sprzedanych produktów (per saldo).

W dniu 14.09.2017 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zmieniający zabezpieczenie Banku. Spółka w tym dniu m.in. ustanowiła zastaw rejestrowy na zapasach materiałów zlokalizowanych w Zakładzie Produkcyjnym w Koronowie o wartości 5.000 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie zabezpieczała zobowiązań zapasami.



## 16. Należności i pożyczki

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
<i>Aktywa długoterminowe:</i>		
Należności	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	1 581	1 169
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>1 581</b>	<b>1 169</b>
<i>Aktywa krótkoterminowe:</i>		
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	577	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46 074	26 910
Pożyczki	7 466	3 008
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>53 540</b>	<b>29 918</b>
<b>Należności i pożyczki, w tym:</b>	<b>55 121</b>	<b>31 087</b>
Należności	46 074	26 910
Pożyczki	7 466	3 008

Powyższa tabela zawiera zestawienie pożyczek udzielonych wraz z naliczonymi odsetkami wg stanu na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku. Na kwotę 53.540 tys. PLN składa się 7.466 tys. PLN pożyczek udzielonych spółkom zależnym oraz 46.074 tys. PLN. należności handlowe i pozostałe należności (w tym z tytułu sprzedaży zorganizowanej części fabryki w Sępólnie Krajeńskim w kwocie 16.187 tys. PLN oraz z tytułu kaucji bankowej zabezpieczającej w kwocie 1.587 tys. PLN) oraz pozostałych należności długoterminowych w kwocie 1.581 tys. PLN.

W dniu 20 grudnia 2016 roku spółka rozwiązała spór związany z realizacją kontraktów budowlanych ze spółką Strabag. W aktywach Emitenta na dzień 30 września 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,

Oprocentowanie	Waluta	Wartość bilansowa	Skumulowane saldo
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Stan na 30.09.2017 (niebadane)</b>			
WIBOR1M+3%	PLN	657	657
WIBOR1M+3%	PLN	6 809	5 987
<b>Pożyczki razem wg stanu na dzień 30.09.2017</b>		<b>7 466</b>	<b>6 644</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>			
WIBOR1M+1,6%	PLN	-	805
WIBOR1M+6%	PLN	1 003	1 003
WIBOR1M+6%	PLN	1 003	1 003
WIBOR1M+6%	PLN	1 002	1 003
<b>Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2016</b>		<b>3 008</b>	<b>3 814</b>

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	3 812	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	13 762	3 800
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	220	12
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(9 495)	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>8 299</b>	<b>3 812</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Saldo na początek okresu	804	-
Odpisy w ciągu roku	29	804
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	833	804
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>7 466</b>	<b>3 008</b>

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem udzieliła pożyczek w wartości 13.762 tys. PLN. Ponadto otrzymała spłaty udzielonych pożyczek wraz z odsetkami w wysokości 9.495 tys. PLN.

W okresie od stycznia do września 2017 roku utworzono odpis aktualizujący odsetki od pożyczki udzielonej podmiotowi zależnemu w 2016 roku 29 tys. PLN.

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

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	38 761	34 920
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(12 336)	(12 306)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>26 425</b>	<b>22 614</b>
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	16 187	-
Pozostałe należności - bankowe kaucje zabezpieczające	1 587	-
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	1 102	1 018
Pozostałe należności finansowe	-	785
<b>Pozostałe należności finansowe netto</b>	<b>18 876</b>	<b>1 803</b>
<b>Należności finansowe</b>	<b>45 301</b>	<b>24 417</b>
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	773	2 493
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>773</b>	<b>2 493</b>
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>46 074</b>	<b>26 910</b>

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

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

Wysoka wartość odpisu aktualizującego należności wykazana na początek okresu wynika głównie z odpisów dokonanych w latach ubiegłych. Zmiana wartości odpisu na dzień 30.09.2017 roku w porównaniu z 31.12.2016 roku wynika z odwrócenia odpisu w kwocie 961 tys. PLN w związku z zapłatą dokonaną przez spółkę zależną. W prezentowanym okresie Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość należności od podmiotu zależnego w kwocie 1.000 tys. PLN.

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Odpisy aktualizujące wartość należności obciążą pozostałe koszty operacyjne, natomiast ich odwrócenie zostało ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych (per saldo).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela:

Odpisy aktualizujące wartość należności	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
Stan na początek okresu	12 306	8 563
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 000	9 852
Odpisy należności z tytułu dostaw i usług odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(961)	(6 108)
Odpisy pozostałych należności odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(9)	-
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>12 336</b>	<b>12 306</b>

## 17. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

### Nabycie jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych

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

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

W dniu 23 marca 2017 roku Spółka zawarła ze spółką Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. umowę zbycia udziałów, na podstawie której Spółka nabyła wszystkie 23716 udziały w spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy za cenę 1.308 zł za jeden udział tj. łącznie 31.021,00 tys. PLN, płatnej w ratach. Na dzień 30.09.2017 roku Emitent zapłacił kwotę 15.221,00 tys. zł.

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

### Wpłaty i dopłaty do kapitału spółek zależnych

Wyszczególnienie	Udział w kapitale podstawowym	30.09.2017 (niebadane)		31.12.2016	
		Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
PROMStahl Polska Sp. z o.o.	100,0%	3 535	3 535	3 535	3 535
PROMStahl GmbH	100,0%	2 281		2 281	-
Makrum Project Management Sp. z o.o.	100,0%	31 021			
Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	100,0%	2 005			
<b>Inwestycje w jednostkach zależnych</b>		<b>38 841</b>	<b>3 535</b>	<b>5 816</b>	<b>3 535</b>

W omawianym okresie Emitent dokonał zwiększenia wartości nabycia udziałów spółki zależnej Projprzem Budownictwo w kwocie 2.000 tys. PLN.

## 18. Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Poniżej zaprezentowano rezerwy na dzień 30.09.2017 roku w podziale na krótko- i długoterminowe.

Wartość rezerwy urlopowej na koniec września 2017 roku wyniosła 236 tys. PLN i spadła o 250 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2016 roku. Tak duży spadek rezerwy urlopowej jest wynikiem sprzedaży fabryki w Sępólnie Krajeńskim jako zoorganizowanej części przedsiębiorstwa. Pozostałe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych nie uległy znaczącym zmianom w okresie objętym sprawozdaniem. W wyniku wykorzystania rezerwy na Odprawy dla zwolnionych pracowników kwota związanej uległa zmniejszeniu o wartość 210 tys. zł.

Rezerwy krótkoterminowe	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
Rezerwy na sprawy sądowe - pracownicze	-	144
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	880	880
Rezerwy na koszty restrukturyzacji	1 108	1 317
<b>Pozostałe rezerwy razem</b>	<b>1 988</b>	<b>2 341</b>

Rezerwy długoterminowe	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
Rezerwy na odprawy emerytalne	217	198
<b>Pozostałe rezerwy razem</b>	<b>217</b>	<b>198</b>

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
Przychody przyszłych okresów - zaliczki	1 162	5
Pozostałe - rezerwa na koszty	1 074	-
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>2 237</b>	<b>5</b>

## 19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w tys. PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<i>Stan na 30.09.2017 (niebadane)</i>							
Kredyt w rachunku bieżącym (Umbrella)	PLN	WIBOR O/N + marża	29.06.2018	-	3 666	3 666	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR O/N + marża	21.06.2018	-	2 595	2 595	-
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	EURIBOR 1M + ma	21.06.2018	321	1 394	1 394	-
Kredyt w rachunku kredytowym (inwestycyjny)*	PLN	WIBOR 1M + marża	18.05.2018	-	511	511	-
Pożyczki od jednostek zależnych	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2018	-	971	971	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.09.2017					<b>9 137</b>	<b>9 137</b>	-
<i>Stan na 31.12.2016</i>							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR O/N + marża	28.04.2017	-	633	633	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M + marża	18.05.2018	-	622	439	183
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2016					<b>1 255</b>	<b>1 072</b>	<b>183</b>

\* wartość zobowiązania kredytowego wynosi na dzień 30.09.2017 293 tys. PLN; pozostała wartość dotyczy per saldo bankowej wyceny kredytu

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
<i>Zobowiązania krótkoterminowe krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 380	14 884
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	74	752
Inne zobowiązania krótkoterminowe	-	1 939
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z tytułu nabycia udziałów spółki zależnej	7 800	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>29 254</b>	<b>17 575</b>
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>		
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	2 193	1 543
Pozostałe zobowiązania długoterminowe z tytułu nabycia udziałów spółki zależnej	7 710	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>9 903</b>	<b>1 543</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem</b>	<b>39 157</b>	<b>19 118</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

Na dzień 30 września 2017 roku Spółka posiadała 2.267 tys. PLN pozostałych zobowiązań finansowych. Na kwotę tę składają się głównie otrzymane od kontrahentów wadia i kaucje. Kwota 7.199 tys. PLN i 8.311 tys. PLN innych zobowiązań finansowych dotyczy krótkoterminowego i długoterminowego zobowiązania wobec Spółki Dominującej za nabycie udziałów spółki zależnej.

## 21. Inne istotne zmiany

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

### 21.1. Kapitałowe papiery wartościowe

Spółka posiada na dzień 30 września 2017 r. akcje spółek notowanych na GPW o wartości 89 tys. PLN.

Spółka prezentuje posiadane akcje w pozycji pozostałych długoterminowych aktywów finansowych.

Wartość godziwa akcji spółek notowanych na giełdzie została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku, jest to pierwszy poziom hierarchii wartości godziwej. Na dzień 30.09.2017 roku Spółka nie dokonywała aktualizacji wartości posiadanych akcji spółek notowanych na giełdzie ze względu na nieistotną zmianę wartości notowań.

## 21.2. Sprawy sądowe

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe przeciwko Spółce:

OPIS SPRAW SĄDOWYCH
<p><u>Sprawa o odszkodowanie z powództwa byłej Prezes Zarządu w związku z rozwiązaniem umowy o pracę w trybie art. 52 k.p.</u></p> <p>Sprawa p-ko Projprzem S.A. z powództwa p. Anny Zarzyckiej - Rzepeckiej o odszkodowanie w związku z rozwiązaniem stosunku pracy bez wypowiedzenia z żądaniem zapłaty 75 tys. zł.</p> <p>Strony zawarły ugodę sądową, na podstawie której Spółka wypłaciła Powódce odszkodowanie.</p>
<p><u>Sprawa o odszkodowanie z powództwa byłego Członka Zarządu w związku z rozwiązaniem umowy o pracę w trybie art. 52 k.p.</u></p> <p>Sprawa p-ko Projprzem S.A. z powództwa p. Marcina Lewandowskiego o odszkodowanie w związku z rozwiązaniem stosunku pracy bez wypowiedzenia z żądaniem zapłaty 46 tys. zł. Zdaniem pozwanej Spółki roszczenie jest bezpodstawne. Sąd I instancji zasądził odszkodowanie na rzecz Powoda w pełnej wysokości, Spółka nie wносиła apelacji w związku z zawartą z Powodem ugodą.</p> <p>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.</p>

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe z powództwa Spółki:

OPIS SPRAW SĄDOWYCH
<p><u>Sprawa przeciwko Planet Inwest Sp. z o.o.</u></p> <p>Pozew ze strony spółki zależnej Projprzem S.A. (powód) przeciwko Planet Inwest Sp. z o.o. (pozwany) o nakaz zapłaty kwoty 587.967,44 zł z ograniczeniem odpowiedzialności pozwanego do nieruchomości w Kościelisku k. Zakopanego, na której w księdze wieczystej na rzecz powoda ustanowiono hipotekę. Pozew został złożony w związku z brakiem zapłaty ze strony dłużnika Dom M4 Sp. z o.o., za którego pozwana poręczyła. Powód uzyskał nakaz zapłaty, od którego pozwany złożył sprzeciw. Sprzeciw pozwanego został odrzucony przez Sąd w związku z nie uzupełnieniem braków sprzeciwu w terminie wskazanym przez Sąd. Sprawa została skierowana do postępowania egzekucyjnego. Obyła się pierwsza licytacja, jednakże pomimo zakończenia licytacji z wylicytowaną określoną kwotą dłużnik złożył wniosek o wyłączenie komornika z prowadzonego postępowania egzekucyjnego i nie doszło do przybicia wylicytowanej kwoty do czasu rozstrzygnięcia wniosku</p>
<p><u>Sprawa przeciwko byłym Członkom Zarządu Projprzem S.A.</u></p> <p>Sprawa z powództwa spółki zależnej Projprzem S.A. p-ko p. Annie Rzepeckiej - Zarzyckiej i p. Marcinowi Lewandowskiemu o odszkodowanie w wysokości 243.585,26 zł w związku 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.</p>
<p><u>Sprawa restrukturyzacyjna Dom M4 Sp. z o.o.</u></p> <p>Sprawa restrukturyzacyjna dłużnika Projprzem S.A tj. Dom M - 4 Sp. z o.o., która zgłosiła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie przyspieszonym. Projprzem S.A. ma zgłoszoną wierzytelność w wysokości 2.314.655,96 zł. Propozycja układowa dłużnika w postępowaniu w stosunku do grupy wierzycieli, w której znajduje się Spółka jest redukcja należności głównej o 25% i wszystkich odsetek oraz kosztów procesu kosztów postępowania egzekucyjnego. W wyniku głosowania wierzycieli nad propozycją układu Sąd Rejonowy Bydgoszcz wydał postanowienie zatwierdzające przyjęcie układu. Zgodnie z postanowieniami układu zredukowana należność powinna być uregulowana do dnia 31.12.2017r. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie została uregulowana żadna kwota.</p>

### 21.3. Zobowiązania warunkowe

PROJPRZEM S.A. w okresie od 01.01 do 30.09.2017 roku udzieliła dwa poręczenia spłaty kredytu. Jedno poręczenie dotyczy zobowiązań spółki Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. (większościowego akcjonariusza Spółki), drugie natomiast zobowiązań spółki powiązanej CDI 2 Sp. z o.o. (spółki spoza Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A., ale należącej do Grupy Kapitałowej IMMOBILE).

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
Poręczenie spłaty należności	1 581	-
<b>Należności warunkowe ogółem</b>	<b>1 581</b>	<b>0</b>
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
Poręczenie spłaty zobowiązań	11 805	8 848
Gwarancje	10 307	6475
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>22 112</b>	<b>15 323</b>

#### 21.4. Zobowiązania inwestycyjne

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

#### 21.5. Kapitał własny

KAPITAŁ PODSTAWOWY	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
<b>Kapitał podstawowy (tys. PLN)</b>	<b>5 983</b>	<b>5 983</b>

Na dzień 31.12.2016 z ogólnej liczby akcji 5.982.716 sztuk, 387.000 serii A było uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 4 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. 154.750 sztuk akcji imiennych pozbawiona była uprzywilejowania, a pozostała część akcji serii A, akcje serii A-1, B, C, D oraz E, tj. łącznie 5.440.966 sztuk akcji było akcjami zwykłymi na okaziciela.

W wyniku sprzedaży 387.000 akcji imiennych uprzywilejowanych przez dotychczasowych akcjonariuszy, akcje te utraciły uprzywilejowanie. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu równa jest ilości akcji i wynosi 5.982.716 głosów. Z ogólnej liczby akcji 5.982.716 sztuk, 541.750 sztuk akcji serii A było akcjami imiennymi (bez uprzywilejowania), a pozostała część akcji serii A, akcje serii A-1, B, C, D oraz E, tj. łącznie 5.440.966 sztuk akcji było akcjami zwykłymi na okaziciela.

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

Jedynym Akcjonariuszem posiadającym na dzień publikacji sprawozdania finansowego ponad 5 % w ogólnej liczbie głosów jest Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A, która wraz z podmiotami zależnymi posiada 3.932.370 sztuk akcji stanowiących 65.73 % kapitału akcyjnego i dających 65.73% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

#### 21.6. Zarządzanie kapitałem

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	93 769	87 764
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	93 769	87 764
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9 137	1 255
Leasing finansowy	1 708	2 704
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>104 614</b>	<b>91 722</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,90</b>	<b>0,96</b>
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 679	(2 737)
Amortyzacja	2 012	4 405
<b>EBITDA</b>	<b>10 691</b>	<b>1 668</b>
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9 137	1 255
Leasing finansowy	1 708	2 704
<b>Dług</b>	<b>10 845</b>	<b>3 958</b>
<b>Wskaźnik długu do EBITDA*</b>	<b>1,01</b>	<b>2,37</b>

*EBITDA\** - nie jest to miarą zdefiniowaną w MSSF, spółka na potrzeby powyższej kalkulacji określiła ją, jako: zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji. Dla okresu 30.09.2017 EBITDA dotyczy okresu 9 miesięcy 2017 roku.

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



## 21.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	8	71
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	470	3 156
Środki pieniężne w kasie	1	27
Środki pieniężne w kasie walutowej	28	
Środki pieniężne podlegające ograniczeniu dysponowania	-	188
Lokaty krótkoterminowe	353	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>860</b>	<b>3 441</b>

## 21.8. Inne wybrane ujawnienia wymagane przez MSR 34:

### 21.8.1 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (poza akcjami własnymi)</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 982 716	5 982 716
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 004	1 704
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,00	0,28

## 21.9. Leasing

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka zawarła pięć umów najmu długoterminowego na użytkowanie samochodów.

Od 01 stycznia do 30 września 2017 roku Spółka spłaciła zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 529 tys. PLN (w tym zrealizowane różnice kursowe i odsetki).

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
<b>Stan na 30.09.2017</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	581	1 220	-	1 801
Koszty finansowe (-)	(27)	(65)	-	(92)
<b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>554</b>	<b>1 155</b>	<b>-</b>	<b>1 709</b>

	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 31.12.2016</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 219	1 612	-	2 831
Koszty finansowe (-)	(70)	(58)	-	(128)
<b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>1 150</b>	<b>1 554</b>	<b>-</b>	<b>2 704</b>

WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH ATYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 30.09.2017</b>					
Wartość bilansowa netto	724	1577	858	77	<b>3 236</b>
Zmniejszenia związane z wykupem, umorzeniem i odpisami aktualizującymi	(191)	(798)	(277)	(77)	<b>(1 343)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>533</b>	<b>779</b>	<b>581</b>	<b>-</b>	<b>1 893</b>

WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH ATYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 31.12.2016</b>					
Wartość bilansowa netto	743	1619	664	155	<b>3 181</b>
Zmniejszenia związane z wykupem, umorzeniem i odpisami aktualizującymi	(19)	(200)	(403)	(78)	<b>(700)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>724</b>	<b>1 419</b>	<b>261</b>	<b>77</b>	<b>2 481</b>

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych według zamortyzowanego kosztu:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterm.	długoterm.
<b>Stan na 30.09.2017</b>							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienna w op. O WIBOR 1M	3 lata	-	15	15	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	4 lata	-	772	321	451
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	218	922	217	705
<b>Leasing finansowy na dzień 30.09.2017</b>					<b>1 709</b>	<b>553</b>	<b>1 156</b>

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

## 22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

## 23. Instrumenty finansowe

### Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	Stan na 30.09.2017 (niebadane)		Stan na 31.12.2016	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa finansowe - pożyczki i należności:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	46 074	46 074	26 910	26 910
Pożyczki	7 466	7 466	3 008	3 008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	860	860	3 441	3 441
<b>Razem</b>	<b>54 602</b>	<b>54 602</b>	<b>33 365</b>	<b>33 365</b>

Klasa instrumentu finansowego	Stan na 30.09.2017 (niebadane)		Stan na 31.12.2016	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:</i>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	183	183
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 156	1 156	1 554	1 554
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:</i>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9 137	9 137	1 072	1 072
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	553	553	1 150	1 150
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29 254	29 254	17 575	17 575
<b>Razem</b>	<b>40 100</b>	<b>40 100</b>	<b>21 534</b>	<b>21 534</b>

Wartość godziwa instrumentów finansowych nie różni się od ich wartości bilansowej.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w 2016 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z tych poziomów do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Bilansowe zmiany pomiędzy pozycjami wykazanymi w przepływach pieniężnych wynikają głównie ze zmiany z tytułu spłaty i zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, a także dokonanych wycen. Poza tym zmiana pozycji bilansowych zobowiązań wynika ze spłaty zobowiązań leasingowych.

## **25. Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana nie występuje.

## **26. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych ze wszystkimi podmiotami powiązanymi (spółkami zależnymi) z Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 i dzień 31 grudnia 2016:

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI	SPRZEDAŻ		NALEŻNOŚCI	
	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostek powiązanych	45 362	39 930	16 576	14 820
<b>Razem</b>	<b>45 362</b>	<b>39 930</b>	<b>16 576</b>	<b>14 820</b>

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA	ZAKUP		ZOBOWIĄZANIA	
	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
<b>Zakup od:</b>				
Jednostek powiązanych	4 764	833	17 366	315
<b>Razem</b>	<b>4 764</b>	<b>833</b>	<b>17 366</b>	<b>315</b>

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI	30.09.2017 (niebadane)		31.12.2016	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Jednostkom powiązanych	7 466	6 644	3 814	3 008
<b>Razem</b>	<b>7 466</b>	<b>6 644</b>	<b>3 814</b>	<b>3 008</b>
<b>Pożyczki otrzymane:</b>				
Jednostkom powiązanych	971	971	-	-
<b>Razem</b>	<b>971</b>	<b>971</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## 27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia.

Bydgoszcz, dnia 17 listopada 2017 roku

Podpisy Zarządu:

\_\_\_\_\_  
*Wiceprezes Zarządu*  
*Dariusz Szczechowski*

\_\_\_\_\_  
*Prezes Zarządu*  
*Piotr Szczebblewski*

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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