



GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

17 listopada 2017 roku

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	11
1. Informacje ogólne	11
2. Zmiany w składzie Grupy	12
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
4. Segmenty operacyjne	14
5. Przychody i koszty	15
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	18
7. Zmiana szacunków i korekty błędów	20
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	20
8.1. Profesjonalny osąd	20
8.2. Niepewność szacunków i założeń	22
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	25
10. Podatek dochodowy	25
11. Rzeczowe aktywa trwałe	27
12. Nieruchomości inwestycyjne	28
13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	29
14. Aktywa niematerialne	30
15. Wartość firmy	31
16. Zapasy	31
17. Świadczenia pracownicze	32
18. Rezerwy	32
19. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	33
20. Inne istotne zmiany	35
20.1. Sprawy sądowe	35
20.2. Zobowiązania warunkowe	36
20.3. Zobowiązania inwestycyjne	37
20.4. Kapitał własny	37

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

20.5.	Zarządzanie kapitałem	37
20.6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
20.7.	Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych	38
20.8.	Należności i pożyczki	38
20.9.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38
20.10.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39
20.11.	Leasing	39
20.12.	Koszty sprzedaży	40
20.13.	Koszty ogólnego zarządu	40
20.14.	Zysk przypadający na jedną akcję	40
21.	Należności z tytułu umów o usługi budowlane	41
22.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	42
22.1.	Nabycie jednostek	42
22.2.	Zbycie jednostek zależnych	44
22.3.	Nabycie udziałów niekontrolujących	44
23.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	45
24.	Instrumenty finansowe	45
25.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	45
26.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	46

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

Wybrane skonsolidowane 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		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	138 382	87 477	123 109	32 382	20 023	28 220
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 510	3 008	(2 339)	1 757	689	(536)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 602	2 963	(2 614)	1 545	678	(599)
Zysk (strata) netto	3 955	1 564	(4 716)	925	358	(1 081)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 955	1 564	(4 716)	925	358	(1 081)
Zysk na akcję (PLN)	0,66	0,26	(0,28)	0,15	0,06	(0,06)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,66	0,26	(0,28)	0,15	0,06	(0,06)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2734	4,3688	4,3625
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 213	(4 484)	2 861	1 454	(1 026)	656
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 106)	(2 182)	(5 733)	(1 897)	(499)	(1 314)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 335	(628)	(1 688)	312	(144)	(387)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(557)	(7 294)	(4 580)	(130)	(1 670)	(1 050)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2734	4,3688	4,3625
Bilans						
Aktywa	199 848	128 472	129 671	46 378	29 794	29 311
Zobowiązania długoterminowe	14 293	1 624	3 661	3 317	377	828
Zobowiązania krótkoterminowe	90 707	32 507	34 981	21 050	7 539	7 907
Kapitał własny	94 848	94 341	91 030	22 011	21 879	20 576
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	94 848	94 341	91 030	22 011	21 879	20 576
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 EUR = 4,2734 PLN

01 stycznia do 30 września 2016: 1 EUR = 4,3688 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 września 2017: 1 EUR = 4,3091 PLN

30 września 2016: 1 EUR = 4,3120 PLN

31 grudnia 2016: 1 EUR = 4,4240 PLN

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	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)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	5	56 290	138 382	32 913	87 477
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		55 541	137 081	32 215	85 722
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		749	1 300	698	1 755
Koszt własny sprzedaży		44 207	106 338	20 708	58 210
Koszt sprzedanych produktów i usług		43 713	105 140	20 237	57 008
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		495	1 198	471	1 202
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		12 083	32 044	12 205	29 267
Koszty sprzedaży	20.12	3 695	11 852	5 276	13 970
Koszty ogólnego zarządu	20.13	6 465	16 271	2 919	8 781
Pozostałe przychody operacyjne	5	4 495	4 677	185	862
Pozostałe koszty operacyjne	5	431	1 088	1 526	4 370
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 987	7 510	2 669	3 008
Przychody finansowe	5	74	664	167	634
Koszty finansowe	5	446	1 581	276	679
Zysk z okazijnego nabycia	22.1		9	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 615	6 602	2 560	2 963
Podatek dochodowy	10	1 536	2 647	804	1 399
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 079	3 955	1 756	1 564
Zysk (strata) netto		4 079	3 955	1 756	1 564
Zysk (strata) netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		4 079	3 955	1 756	1 564

Inne całkowite dochody		4 079	3 955	1 756	1 564
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:					
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-	-	(3)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		165	(138)	(192)	97
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		165	(138)	(192)	94
Całkowite dochody		4 245	3 817	1 564	1 658
Całkowite dochody przypadające:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		4 245	3 817	1 564	1 658
- podmiotom niekontrolującym		-	-	-	-

Zysk(strata) netto na jedną akcję

Podstawowy zysk na akcje	0,68	0,66	0,29	0,26
Rozwodniony zysk na akcje	0,68	0,66	0,29	0,26

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	nota	30-09-2017 (niebadane)	30-06-2017 (niebadane)	30-09-2016 (przekształcone)	31-12-2016
Aktywa trwałe					
Wartość firmy	15	31 924	31 924	-	-
Aktywa niematerialne	14	1 817	2 048	2 514	978
Rzeczowe aktywa trwałe	11	28 685	29 669	30 755	29 194
Nieruchomości inwestycyjne	12	21 872	21 872	20 780	26 134
Należności i pożyczki	20.8	3 681	4 167	-	1 667
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		132	132	74	85
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	774	1 071	1 288	746
Aktywa trwałe		88 885	90 883	55 411	58 804
Aktywa obrotowe					
Zapasy	16	28 313	25 986	33 124	29 452
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	21	15 531	14 879	299	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20.9	57 986	31 727	34 035	30 482
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-	-
Pożyczki	20.8	-	-	-	3 008
Pochodne instrumenty finansowe		11	108	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		202		137	6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		456	386	348	115
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20.6	7 265	3 715	5 118	7 805
Aktywa obrotowe		109 764	76 801	73 061	70 868
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	1 200	15 001	-	-
Aktywa razem		199 848	182 685	128 472	129 671

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Pasywa	nota	30-09-2017 (niebadane)	30-06-2017 (niebadane)	30-09-2016 (przekształcone)	31-12-2016
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	20.4	5 983	5 983	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		52 991	52 991	52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia		81	(84)	131	219
Kapitał zapasowy		438	438	438	438
Pozostałe kapitały rezerwowe		36 171	36 171	33 288	36 171
Zyski zatrzymane:		(815)	(4 896)	1 510	(4 771)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(4 770)	(4 771)	(54)	(55)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3 955	(125)	1 564	(4 716)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		94 848	90 603	94 341	91 030
Kapitał własny		94 848	90 603	94 341	91 030
Zobowiązania długoterminowe					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	487	480	293	183
Leasing finansowy	20.11	3 437	3 650	1 036	1 723
Pozostałe zobowiązania	20.10	9 993	9 195	-	1 543
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17	376	273	295	212
Zobowiązania długoterminowe		14 293	13 598	1 624	3 661
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20.10	48 555	39 560	25 206	24 443
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 448	1 279	137	1 037
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	17 563	20 018	1 931	1 072
Leasing finansowy	20.11	2 544	2 544	1 236	1 440
Zobowiązanie z tytułu umów o usługę budowlaną		-	-	-	129
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17	5 712	5 931	1 911	3 748
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18	4 764	4 542	2 069	2 966
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9 120	3 664	17	145
Zobowiązania krótkoterminowe		90 707	77 539	32 507	34 981
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	13	-	946	-	-
Zobowiązania razem		105 000	92 082	34 131	38 641
Pasywa razem		199 848	182 685	128 472	129 671

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane 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)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 615	6 602	2 560	2 963
Korekty:					
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	643	2 241	761	2 307
Amortyzacja aktywów niematerialnych	14	184	580	61	181
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	186	(1 145)	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		-	-	(1)	(1)
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		(87)	(219)	(6)	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	5	(5 463)	(5 393)	(8)	(8)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		60	(41)	9	(39)
Koszty odsetek		94	399	60	214
Przychody z odsetek i dywidend		(67)	(67)	17	(10)
Inne korekty		300	263	-	-
Korekty razem		(4 336)	(2 050)	(252)	2 644
Zmiana stanu zapasów	16	(693)	2 772	(2 913)	(6 149)
Zmiana stanu należności	20.9	(15 848)	(17 211)	(3 781)	(391)
Zmiana stanu zobowiązań	20.10	11 116	18 926	743	(3 579)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	18	7 296	10 965	636	804
Zmiana stanu należności z tytułu umów budowlanych	21	1 912	(13 096)	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym		3 783	2 356	(5 315)	(9 315)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		(4)	(8)	(776)	(776)
Zapłacony podatek dochodowy		(154)	(688)	171	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 904	6 213	(2 467)	(4 484)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	13	(15)	(15)	(18)	(18)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	(663)	(1 170)	(1 501)	(3 487)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11	1 791	1 823	25	25
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		3 006	3 106	-	1 288
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	22	(2 000)	(15 161)	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	20.8	69	7 048	-	-
Pożyczki udzielone	20.8	(300)	(4 700)	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	750	-	-
Otrzymane odsetki		90	214	(17)	10
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 978	(8 106)	(1 511)	(2 182)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19	2 983	10 671	232	232
Spłaty kredytów i pożyczek	19	(5 302)	(7 177)	1 145	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(822)	(1 531)	(326)	(636)
Odsetki zapłacone		(209)	(628)	(70)	(224)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(3 350)	1 335	981	(628)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 532	(557)	(2 997)	(7 294)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		3 715	7 805	8 114	12 365
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		17	17	1	47
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		7 265	7 265	5 118	5 118

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	5 983	52 991	219	438	36 171	(4 771)	91 030
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2017 roku</i>							
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku						3 955	3 955
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku			-138				-138
Razem całkowite dochody			-138			3 955	3 817
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	5 983	52 991	81	438	36 171	(815)	94 848

	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
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	5 983	52 991	34	438	42 718	(8 555)	93 609
Korekta błędu podstawowego						(927)	(927)
Saldo po zmianach	5 983	52 991	34	438	42 718	(9 482)	92 682
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2016 roku</i>							
Pokrycie straty z lat ubiegłych					(9 428)	9 428	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-		(9 428)	9 428	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku						1 564	1 564
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku			97		(3)		94
Razem całkowite dochody	-	-	97	-	(3)	1 564	1 658
Saldo na dzień 30.09.2016 roku	5 983	52 991	131	438	33 288	1 510	94 341

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	5 983	52 991	34	438	42 718	(8 555)	93 609
Korekta błędu podstawowego						(927)	
Saldo po zmianach	5 983	52 991	34	438	42 718	(9 482)	92 681
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>							
Pokrycie straty z lat ubiegłych					(9 428)	9 428	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-		(9 428)	9 428	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku						(4 716)	(4 716)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku			185		2 881		3 066
Razem całkowite dochody			185		2881	(4716)	(1 560)
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	5 983	52 991	219	438	36 171	(4 771)	91 030

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 zawiera dane na dzień 30 września 2017 roku oraz dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2017 roku, 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2016 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres trzeciego kwartału 2017 roku oraz dane narastające za okres od 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku oraz dane porównawcze za analogiczne okresy 2016 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku i okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 30 września 2017 roku oraz 30 września 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, cieplnych, 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 udziały w spółce Makrum Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy za cenę 1.308 zł za jeden udział tj. łącznie 31.020 tys. zł, płatnej w następujących ratach:

- a) do dnia 24.03.2017r. – 10 020 tys. PLN;
- b) do dnia 31.03.2017r. – 4 000 tys. PLN;
- c) do dnia 31.12.2017r. – 6 000 tys. PLN;
- d) do dnia 30.06.2018r. – 3 000 tys. PLN;
- e) do dnia 31.12.2019.r. – 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

Skład Grupy na dzień 30 września 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.

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).

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

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.

Segmenty operacyjne	System przeładunkowy	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe	Niealokowane	Ogółem
za okres od 01-01 do 30-09-2017 roku (niebadane)						
Przychody						
Przychody od klientów zewnętrznych	76 211	48 597	12 258	1 316	-	138 382
Sprzedaż między segmentami						
Przychody ogółem	76 211	48 597	12 258	1 316	-	138 382
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	26 699	3 935	426	983	-	32 044
Koszty sprzedaży	10 614	1 238	-	-	-	11 852
Koszty ogólnego zarządu	9 262	4 613	2 285	111	-	16 271
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży	6 823	(1 917)	(1 859)	872	-	3 921
Aktywa segmentu sprawozdawczego	62 431	77 665	7 232	2 016	50 503	199 848

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne	System przeładunkowy	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe	Niealokowane	Ogółem
za okres od 01-01 do 30-09-2016 roku (niebadane)						
Przychody						
Przychody od klientów zewnętrznych	66 411	18 562	1 290	1 214	-	87 477
Sprzedaż między segmentami						
Przychody ogółem	66 411	18 562	1 290	1 214	-	87 477
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	25 641	3 100	150	376	-	29 267
Koszty sprzedaży	12 868	1 102	-	-	-	13 970
Koszty ogólnego zarządu	6 070	2 278	368	65	-	8 781
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	6 703	(280)	(218)	311		6 516
Aktywa segmentu sprawozdawczego	62 035	32 343	800	-	36 234	131 412

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)
Wynik operacyjny segmentów	3 921	6 516
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	4 677	862
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(1 088)	(4 370)
Pozostałe przychody i koszty razem	3 589	(3 508)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	7 509	3 008
Przychody finansowe	664	634
Koszty finansowe (-)	(1 581)	(679)
Zysk z okazynego nabycia	9	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6 602	2 963

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

5. Przychody i koszty

Przychody i koszty w ramach działalności operacyjnej:

Przychody Grupy w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku wyniosły 138 382 tys. PLN i były o 58,19% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (87 477 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-76 211 tys. PLN, następnie Konstrukcje stalowe-48 597 tys. PLN i Budownictwo przemysłowe-12 258 tys. PLN (analogicznie 66 411 tys. PLN, 18 562 tys. PLN i 1 290 tys. PLN w porównywalnym okresie roku 2016).

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	8
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych	-	354
Otrzymane kary i odszkodowania	-	65
Efekt transakcji leasingu zwrotnego	43	-
Różnice inwentaryzacyjne	16	87
Zysk ze sprzedaży ZCP w Sępólnie Krajeńskim	4 588	-
Pozostałe przychody operacyjne	30	348
Pozostałe przychody operacyjne razem	4 677	862

Pozostałe przychody operacyjne w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku wyniosły 4 677 tys. PLN, a w porównywalnym okresie 2016 roku wyniosły 862 tys. PLN. Najistotniejszy wpływ na poziom pozostałych przychodów operacyjnych ma zysk ze sprzedaży ZCP w Sępólnie Krajeńskim w kwocie 4 588 tys. PLN.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	238	-
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	211	2 863
Odpisy poniesionych nakładów na działalność inwestycyjną	-	135
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	-	21
Utworzenie rezerw	76	66
Zapłacone kary i odszkodowania	67	-
Likwidacja zapasów	-	114
Koszty sądowe, komornicze, windykacyjne	25	893
Niedobory inwentaryzacyjne	-	22
Refaktury	220	-
Leasing opłaty dodatkowe	85	-
Inne koszty	165	256
Pozostałe koszty operacyjne razem	1 088	4 370

Pozostałe koszty operacyjne w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 osiągnęły poziom 1 088 tys. PLN, w porównywalnym okresie 2016 roku wyniosły 4 370 tys. PLN. Na saldo kosztów największy wpływ mają: refaktury o łącznej wartości 220 tys. PLN oraz strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych o wartości 238 tys. PLN. Strata wynika z rozwiązania umowy dzierżawy i ujęcia w kosztach nieumorzonych wartości nakładów w obcym środku trwałym.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

Przychody finansowe

Przychody finansowe	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	22	-
Pożyczki i należności	161	32
Poręczenia	20	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	203	32
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	596
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	596
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Zobowiązania i należności handlowe	170	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	170	-
<i>Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału</i>		
Inne przychody finansowe	-	6
<i>Dyskonto zobowiązań</i>	291	-
Przychody finansowe razem	664	634

Koszty finansowe

Koszty finansowe	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	151	-
Kredyty w rachunku kredytowym	327	158
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60	-
Prowizje bankowe	248	81
<i>Pozostałe</i>	16	-
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	801	239
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	128	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	128	-
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	162	438
Pożyczki i należności	470	-
Zobowiązania i należności handlowe	-	2
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	632	440
<i>Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału</i>		
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	17	-
Inne koszty finansowe	3	-
Koszty finansowe razem	1 581	679

Koszty finansowe w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku osiągnęły poziom 1 581 tys. PLN, w porównywalnym okresie 2016 roku wyniosły 679 tys. PLN. Wpływ na ich poziom mają głównie straty z tytułu różnic kursowych związane ze spadkiem kursu EUR i TRY oraz koszty związane z obsługą finansowania zewnętrznego.

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. Do dnia 30 września 2017 roku opublikowano jedynie standard MSSF 17 Umowy 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 sprawozdania finansowe obejmowała w szczególności wpływ nowych standardów MSSF 9, 15 oraz 16.

MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Nowy standard MSSF 9 usuwa obecnie występujące w MSR 39 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 wyznaczeniu 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 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 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

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.

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-

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

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.

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 notce 16.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

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 notce 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 zostałaaby zmniejszona o około 1 292 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.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

spodziewanych i możliwych do oszacowania kosztów napraw, prac i robót gwarancyjnych związanych ze sprzedanymi wyrobami i świadczonymi usługami.

Informacje na temat utworzonych rezerw zostały zaprezentowane w nocie 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 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 osiągnięte. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

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:

	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2016
Wynik przed opodatkowaniem	6 602	(2 614)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę Dominującą	19%	19%
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19% (w 2016: 19%):	1 254	(497)
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	239	396
Nierozpoznane straty podatkowe	-	676
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonego od ujemnych różnic przejściowych (+)	-	-
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	(614)	(73)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 406	1 613
Przychodów trwale nie podlegających opodatkowaniu (-)	(69)	(13)
Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi	32	-
Odpis aktualizujący na aktywo	190	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	210	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej: 40% (w 2016 roku: 80%):	2 647	2 101

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

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:

Odroczony podatek dochodowy	Stan na 30-09-2017 (niebadane)	Stan na 31-12-2016
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	746	3 710
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 800
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	746	1 910
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	27	(434)
Inne całkowite dochody (+/-)	-	(730)
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	774	746
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	774	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 września 2017 roku nie miały miejsca niestandardowe transakcje wykraczające poza bieżącą działalność Grupy, które mogłyby mieć wpływ na wartość podatku odroczonego.

REZERWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
Stan na 30.09.2017				
<i>Aktywa:</i>				
Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych	-	657	-	657
Nieruchomości inwestycyjne	1 220	(80)	-	1 140
Pochodne instrumenty finansowe	36	(6)	-	30
Wycena bilansowa należności	284	(196)	-	88
Kontrakty budowlane	3	251	-	254
Inne aktywa	38	18	-	56
<i>Zobowiązania:</i>				
Wycena bilansowa zobowiązań	48	26	-	74
Razem	1 629	670	-	2 299

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
Stan na 30.09.2017				
<i>Aktywa:</i>				
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych	295	63	-	358
Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych	127	(127)	-	-
Odpis na zapasy	676	(163)	-	513
Odpis aktualizujący wartość należności	398	(36)	-	362
Kontrakty budowlane	2	(2)	-	-
Inne aktywa	37	(37)	-	-
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	50	110	-	160
Rezerwy na świadczenia pracownicze	175	278	-	453
Zmiana stanu rezerw	257	787	-	1 044
Pochodne instrumenty finansowe	-	13	-	13
Wycena bilansowa zobowiązań	94	(94)	-	-
Wycena bilansowa kredytów i pożyczek	-	12	-	12
Zobowiązania leasingowe	201	(201)	-	-
Inne zobowiązania	(48)	202	-	154
<i>Inne:</i>				
Nierozliczone straty podatkowe	112	(108)	-	4
Razem	2 375	697	-	3 073

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	430	14 929	5 162	879	409	7 385	29 194
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	839	11 392	-	187	496	12 915
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	4 750	1 618	595	884	305	8 153
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(769)	-	(26)	(3)	-	(798)
Przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży (-)	(44)	(6 802)	(4 050)	(106)	(47)	-	(11 048)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	153	(91)	-	(31)	(7 514)	(7 483)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(465)	(1 225)	(330)	(222)	-	(2 241)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	(5)	-	(5)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017 roku	386	12 635	12 808	1 012	1 172	672	28 685

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku							
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)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	430	14 929	5 163	879	409	7 385	29 194

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku, wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 28 685 tys. PLN. Na zmianę wartości rzeczowych aktywów trwałych wpływ miały sprzedaż ZCP w Sępólnie Krajeńskim 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.

Nieruchomości inwestycyjne	wartość w PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Biurowiec, ul. Bernardyńska, Bydgoszcz, 1.247 m ²	7 021 000	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 ²	14 851 100	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 244 PLN/m ² do 346 PLN/m ²
Razem	21 872 100			

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

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.

13. 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
Aktywa		
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)	-
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 200	-

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

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 września 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 ²	1 199 900	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 53 PLN/m ² do 141 PLN/m ²
Razem	1 199 900			

14. Aktywa niematerialne

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Know-how	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku</i>			
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	978		978
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	49		49
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)		1 371	1 371
Amortyzacja (-)	(580)		(580)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017 roku	446	1 371	1 817

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Know-how	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>			
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	2 674		2 674
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	99		99
Amortyzacja (-)	(796)		(796)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	(1 000)		(1 000)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	978	-	978

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

	30-09-2017 (niebadane)	31-12-2016
Materiały	9 268	12 957
Półprodukty i produkcja w toku	16 179	11 538
Wyroby gotowe	1 414	3 943
Towary	1 452	1 013
Wartość bilansowa zapasów razem	28 313	29 452

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Odpisu aktualizujące wartość zapasów	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	3 157	753
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	255	2 889
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(926)	(485)
Stan na koniec okresu	2 485	3 157

17. Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze na dzień 30 września 2017 roku wynoszą 6 088 tys. PLN. W skład świadczeń pracowniczych wchodzi przede wszystkim koszty wynagrodzeń oraz rezerwy urlopowe. Według stanu na 30 września 2017 roku, w stosunku do 31 grudnia 2016 zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wzrosły o 2 128 tys. PLN.

Długoterminowe zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 września 2017 roku wynoszą 376 tys. PLN, a ich wartość wzrosła o 164 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 września 2017 roku wynoszą 5 712 tys. PLN, a ich wartość wzrosła o 1 964 tys. PLN. w stosunku do 31 grudnia 2016 roku. Na powyższe saldo składają się głównie koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych w kwocie 4 490 tys. PLN.

18. Rezerwy

Rezerwy w okresie objętym sprawozdaniem na 30 września 2017 roku w stosunku do 31 grudnia 2016 roku wzrosły o 2 026 tys. PLN. Głównym czynnikiem wywołującym zmianę wielkości rezerw jest zmiana prezentacji rezerw na premie dla zewnętrznych podmiotów świadczących usługi pośrednictwa handlowego.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	30.09.2017 (niebadane)	2016-12-31
Rezerwa na sprawy sądowe	648	497
Rezerwa na straty z tytułu umów budowlanych	880	880
Rezerwy na koszty restrukturyzacji	1 163	1 589
Rezerwa na premie dla pośredników sprzedaży	1 498	-
Inne	575	-
Pozostałe rezerwy razem	4 764	2 966

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

19. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wszystkie kredyty na dzień 30 września 2017 roku są krótkoterminowe. Część długoterminową zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek stanowi pożyczka udzielona przez podmiot powiązany w wysokości 480 tys. PLN (powiększona o naliczone odsetki).

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

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	4 484	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	4 950	4 950	2018-05-11		Kwartalnie (kapitał): 500 w dniach: 16.10.2017, 18.12.2017 515 w dniach: 19.02.2018, 10.05.2018 397 w dniach: 21.11.2017, 22.01.2018, 22.03.2018, 20.04.2018 167 w dniach: 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	3 666	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, hipoteka umowna do kwoty 18.000 tys. PLN na nieruchomości w Bydgoszczy KW nr BY1B/00093244/7, kaucja pieniężna, zastawy rejestrowe na maszynach i zapasach, 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 + marża EURIBOR O/N + marża
3	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	293	Kredyt inwestycyjny	-	293	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 w PLN): 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	4 024	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 + marża EURIBOR 1M + marża
5	Commerzbank	Kredyt w rachunku bieżącym	1 293	Kredyt w rachunku bieżącym	1 293	-	ND	Brak	Automatycznie z wpływów na rachunek	Marża
6	Podmiot powiązany	Pożyczka	480	Pożyczka	-	480	2018-12-31	Brak	W ratach lub jednorazowo	WIBOR 1M + marża

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

Razem kredyty i pożyczki	17 897
Wycena wg zamortyzowanego kosztu	153
Razem	18 050

20. Inne istotne zmiany

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

20.1. Sprawy sądowe

Sprawy sądowe przeciwko Spółce Dominującej i spółkom zależnym nie występują. Do dnia 30 września 2017 roku zakończone zostały następujące sprawy:

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.

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.

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. Obyła się pierwsza licytacja, jednakże pomimo zakończenia

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

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 dłużnika.

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 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. Zgodnie z postanowieniami układu zredukowana należność powinna być uregulowana do dnia 31.12.2017r. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie została uregulowana żadna kwota.

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 września 2017 roku wynosiło 19 944tys. PLN i uległo zwiększeniu o 5 903 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2016 roku.

Grupa udzieliła poręczeń za zobowiązania kredytowe spółek spoza Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. Saldo udzielonych poręczeń na dzień 30 września 2017 roku wynosiło 8 000 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2016 roku takich poręczeń nie było.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

20.3. Zobowiązania inwestycyjne

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

20.4. Kapitał własny

	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	31-12-2016
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00
Kapitał podstawowy (PLN)*	5 982 716	5 982 716

20.5. Zarządzanie kapitałem

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

	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	31-12-2016
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	94 848	91 030
Kapitał	94 848	91 030
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	94 848	91 030
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18 050	1 255
Leasing finansowy	5 981	3 163
Źródła finansowania ogółem	118 879	95 448
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,80	0,95
<i>EBITDA *</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 510	(2 339)
Amortyzacja	2 821	4 770
EBITDA	10 331**	2 431
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18 050	1 255
Leasing finansowy	5 981	3 163
Dług	24 031	4 418
Wskaźnik długu do EBITDA	2,33**	1,82

* 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 9-miesięczny

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

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:

	30-09-2017 (niebadane)	31-12-2016
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	6 174	4 540
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	688	3 237
Środki pieniężne w kasie	50	29
Środki pieniężne na rachunkach maklerskich prowadzonych w PLN	353	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	7 265	7 805

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 września 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 przejęcia, uwzględnione w zmianach stanu zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych.

20.8. Należności i pożyczki

Pozycja należności i pożyczki wg stanu na 30 września 2017 roku osiągnęła poziom 3 681 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie występowały pożyczki udzielone. Zmiana wynika z przejęcia spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. Spółka ta wykazuje pożyczkę udzieloną w kwocie 2 100 tys. PLN, która wraz z częścią odsetkową stanowi całość sald należności i pożyczek. Pozostałą część należności długoterminowych stanowią kaucje.

20.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na 30 września 2017 roku wyniosły 57 986 tys. PLN. W przeważającej części składają się z należności w tytułu dostaw i usług (53 208 tys. PLN), które obejmują między innymi należność z tytułu sprzedaży ZCP w Sępólnie Krajeńskim w wysokości 16 187 tys. PLN. Inne istotne pozycje to należności z tytułu podatków (1 495 tys. PLN) oraz wpłaconych kaucji (1 102 tys. PLN).

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

20.10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Pozostałe długoterminowe zobowiązania na dzień 30 września 2017 roku wynoszą 9 992 tys. PLN. Wzrost wartości w stosunku do 31 grudnia 2016 roku wynosi 8 450 tys. PLN i spowodowany jest głównie powstaniem zobowiązania z tytułu nabycie jednostki zależnej Makrum Project Management Sp. z o.o. w kwocie 7 800 tys. PLN.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań osiągnęły na dzień 30 września 2017 roku poziom 48 555 tys. PLN, o 24 112 tys. PLN wyższy w stosunku do 31 grudnia 2016 roku. Wzrost spowodowany jest głównie przejęciem w bieżącym okresie sprawozdawczym jednostek zależnych opisane w nocie 22 oraz zwiększenia sprzedaży w segmencie systemów przeładunkowych i rozwojem działalności w zakresie budownictwa przemysłowego.

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
Dane na 30.09.2017							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienna w op. o WIBOR 1M	3 lata	-	15	15	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienna	4 lata	-	722	321	452
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienna w op. o WIBOR 1M	5 lat	-	295	248	46
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmienna w op. o EURIBOR 1M	5 lat	209	921	217	704
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienna	-	-	3 978	1 742	2 235
Leasing finansowy na dzień 30.09.2017					5 981	2 544	3 437

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Dane na 31.12.2016							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienna w op. O WIBOR 1M	3 lata	-	36	32	4
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienna	4 lata	-	785	524	261
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmienna w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	158	669	306	362
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienna w op. O. WIBOR 1M	5 lat	-	142	57	84
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmienna w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	244	1 072	230	842
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienna	3 lata	-	460	291	169
Leasing finansowy na dzień 31.12.2016					3 163	1 440	1 723

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 30 września 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
Stan na 30.09.2017				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 580	3 503	-	6 084
Koszty finansowe (-)	(36)	(66)	-	(102)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 544	3 437	-	5 981
Stan na 31.12.2016				
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 września 2017 roku wyniosła 11 852 tys. PLN. W trzech kwartałach 2016 roku koszty sprzedaży wynosiły 13 970 tys. PLN.

20.13. Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku wyniosły 16 271 tys. PLN i były o 7 490 tys. PLN wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrost kosztów wynika głównie z rozszerzenia Grupy Projprzem S.A. o nowe podmioty.

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.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

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 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (poza akcjami własnymi)		
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
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 955	1 564
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,66	0,26
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	3 955	1 564
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,66	0,26

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 15 536 tys. PLN, zostały ustalone 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

	30-09-2017 (niebadane)	31-12-2016
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	26 001	1 541
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	1 388	153
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(425)	(10)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	15 536	1 684
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	-	1 813
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	15 536	(129)
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	15 536	
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	129

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

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

Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną	30-09-2017 (niebadane)	31-12-2016
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	83 745	2 564
Łączna kwota przychodów z umowy	83 745	2 564
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	26 001	1 541
Koszty pozostające do realizacji umowy	49 291	779
Szacunkowe łączne koszty umowy	75 292	2 320
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną	8 452	243

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 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:

Aktywa	Wartość godziwa na dzień nabycia (w tysiącach PLN)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9
Aktywa razem	15

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-
Zobowiązania razem	-
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	15
Zysk na okazjnym 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 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

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

AKTYWA	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
Aktywa razem	27 735
ZOBOWIĄZANIA	
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
Zobowiązania razem	28 638
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 września 2017 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 września 2016 roku nie wystąpiły zbycia jednostek.

22.3. Nabycie udziałów niekontrolujących

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 września 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.

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 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)	30-09-2017 (niebadane)	31-12-2016
Sprzedaż do:				
Podmiot powiązany	10		-	
Jednostki powiązane	2 579	-	73	-
Razem	2 589	-	73	-

Informacje na temat podmiotów powiązanych - zakupy i zobowiązania	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)	30-09-2017 (niebadane)	31-12-2016
Zakup od:				
Podmiot powiązany	4	-	-	-
Jednostki powiązane	3 363	-	16 450	-
Razem	3 367	-	16 450	-

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Informacje na temat podmiotów powiązanych -pożyczki	Udzielone	Otrzymane
	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)
Jednostki powiązane	2 048	480
Razem	2 048	480

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

26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 27 października 2017r. spółka zależna podpisała w ramach konsorcjum umowę ze spółką Luvena S.A., której przedmiotem jest realizacja zadania inwestycyjnego polegającego na budowie hali magazynowej z zapleczem socjalno - biurowym w Luboniu. W ramach konsorcjum spółka zależna jest Liderem. Wartość przedmiotowego kontraktu wynosi 26 900 tys. PLN netto.

Bydgoszcz, dn. 17 listopada 2017 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczęblewski

Osoba, której powierzono sporządzenie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe:

Grant Thornton Fręckowiak sp. z o.o. sp. k.