



**Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku**

17 maja 2019 roku

Spis treści

1. Najważniejsze informacje	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019 r.	3
2.1. Charakterystyka sprzedaży	4
2.2. Wyniki finansowe	6
3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	11
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji	12
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	13
6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 17.05.2019 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej).....	13
7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 17.05.2019 r.	13
8. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	14
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	14
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	14
11. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	15
12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	15

1. Najważniejsze informacje

Podstawowe dane finansowe i czynniki mające wpływ na wynik finansowy Grupy:

- a. Przychody Grupy w ciągu 3 miesięcy 2019 roku wyniosły 48,4 mln PLN,
- b. EBITDA wynosi 0,8 mln PLN,
- c. Zysk netto w wysokości 0,3 mln PLN.

2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019 r.

	od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)	od 01-01 do 31- 03-2018 (niebadane) tys. PLN	od 01.01 do 31.12.2018
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>			
Przychody ze sprzedaży	48 362	55 382	261 892
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	517	4 122	16 717
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	512	3 729	14 944
Zysk (strata) netto	280	2 391	11 047
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	280	2 391	11 047
Zysk na akcję (PLN)	0,05	0,40	1,85
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,05	0,40	1,85
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 411	11 015	20 129
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 839	-1 291	-4 501
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 119	-3 425	-8 460
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 131	6 299	7 169
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			
Aktywa	193 777	187 184	188 670
Zobowiązania długoterminowe	9 232	5 791	5 249
Zobowiązania krótkoterminowe	78 756	72 979	77 915
Kapitał własny	105 789	103 286	105 506
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	105 789	103 286	105 506

Grupa Kapitałowa PROJPRZEM MAKRUM S.A. osiągała przychody w poniższych głównych obszarach:

- systemów przeladunkowych,
- konstrukcji stalowych,
- budownictwa przemysłowego,
- pozostały, który obejmuje m.in. wynajem i dzierżawę nieruchomości.

Funkcjonowanie segmentów w ciągu 3 pierwszych miesięcy 2019r. oraz ich perspektywy:

- Systemy przeladunkowe

W pierwszym kwartale 2019r. utrzymywał się dwucyfrowy wzrost sprzedaży w tym segmencie. Sprzedaż produktów tego segmentu do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych (PROMStahl GmbH, PROMStahl Polska Sp. z o.o., oraz bezpośrednio ze Spółki dominującej – ca 11% przychodów (sprzedaż eksportowa do państw Europy Środkowo-Wschodniej i Północnej). Grupa kontynuuje działania w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych zachodzących w Zakładzie w Koronowie, gdzie wytwarzane są komponenty systemów przeladunkowych. We wstępnym etapie realizacji jest inwestycja w

modernizację i rozbudowę tego zakładu produkcyjnego pozwalającą na skrócenie czasu produkcji, zwiększenie mocy produkcyjnych jak również docelowo zwiększenie konkurencyjności wytwarzanych produktów.

– **Konstrukcje stalowe**

Segment ten obejmuje produkcję tradycyjnych maszyn MAKRUM (kruszarki, suszarnie, młyny, przesiewacze, granulatory) oraz parkingów automatycznych produkowanych na zlecenie spółki zależnej MODULO Parking Sp. z o.o. Produkcja tego segmentu realizowana była w zakładzie w Bydgoszczy który wytwarza konstrukcje maszyn dla szeregu gałęzi przemysłu oraz w zakładzie w Koronowie (elementy parkingów automatycznych). W zakresie tego segmentu realizowany jest cel sprzedaży głównie własnych produktów, które generują wyższe marże. W bieżącym roku poziom sprzedaży tego segmentu jest niższy niż rok wcześniej, głównie z powodu niższej sprzedaży maszyn MAKRUM. Produkcja parkingów zanotowała natomiast ponad 55% wzrost.

– **Budownictwo przemysłowe**

Dla działalności w zakresie budownictwa w 2017 roku została wyodrębniona spółka PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. Oddziały spółki zlokalizowane są w Poznaniu, Bydgoszczy oraz od listopada 2018 roku we Wrocławiu. W segmencie kontynuowane są działania z zakresu budownictwa przemysłowego, podpisano nowe kontrakty – między innymi z Flextronics (hala w Tczewie) oraz zakładu produkcyjnego spółki ALUPLAST Sp. z o.o. Spadek przychodów w stosunku do analogicznego okresu 2018 wynika z cykliczności realizacji zawartych kontraktów oraz stosunkowo niskiego zaangażowania wykonawczego na nowo zawartych kontraktach. Priorytetem segmentu jest utrzymanie rentowności, pomimo relatywnie niekorzystnego otoczenia rynkowego.

2.1. Charakterystyka sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie 3 pierwszych miesięcy 2019 roku wyniosły 48,4 mln PLN i były niższe o 12,7% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2018 roku.

Wzrost przychodów odnotowano w segmencie systemów przeładunkowych, pozostałe segmenty miały przychody niższe niż przed rokiem.

Niższe przychody w segmencie konstrukcji stalowych wynika z reorganizacji tego segmentu, a spadek przychodów w segmencie budownictwa przemysłowego wynikają z cykliczności realizacji i pozyskiwania kontraktów.

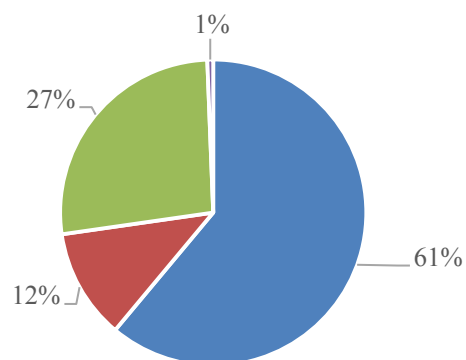
Poniżej zaprezentowano sprzedaż za okres 3 miesięcy 2019 w porównaniu do okresu 3 miesięcy 2018 roku.

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>System przeładunkowy</i>	<i>Konstrukcje stalowe</i>	<i>Budownictwo przemysłowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>						
Przychody						
Przychody od klientów zewnętrzných	29 535	5 640	12 887	300	0	48 362
Sprzedaż między segmentami	309					
Przychody ogółem	29 535	5 640	12 887	300	0	48 362
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/						
	9 158	331	1 096	175	0	10 760
Koszty sprzedaży	4 780	76			0	4 856
Koszty ogólnego zarządu	3 472	955	1 511	37	0	5 975
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	907	-701	-414	138	0	-71
Aktywa segmentu sprawozdawczego	77 737	58 554	14 145	26 243	17 098	193 777

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku
(w tysiącach PLN)

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>Systemy przeładunkowe</i>	<i>Konstrukcje stalowe</i>	<i>Budownictwo przemysłowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
za okres od 01-01 do 31-03-2018 (niebadane)						
Przychody						
Przychody od klientów zewnętrznych	26 823	8 853	19 209	497	0	55 382
Przebieg między segmentami						
Przychody ogółem	26 823	8 853	19 209	497	0	55 382
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/						
Koszty sprzedaży	4 526	0	0	0	0	4 526
Koszty ogólnego zarządu	3 046	854	902	57	0	4 858
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	1 155	-115	2 075	293	0	3 409
Aktywa segmentu sprawozdawczego	70 918	58 008	13 024	26 986	19 734	188 670

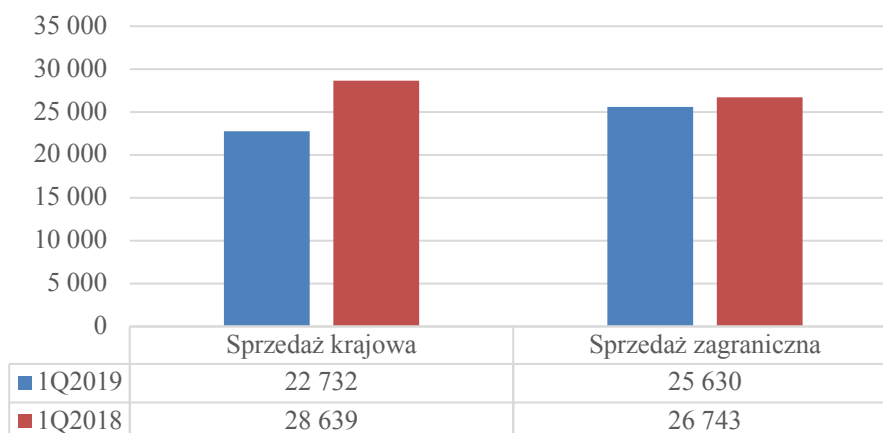
Udział przychodów z segmentów w przychodach ogółem w I kwartale 2019 roku



- Systemy przeładunkowe
- Konstrukcje stalowe
- Budownictwo przemysłowe
- Pozostałe Segmenty

Przychody ze sprzedaży z podziałem na sprzedaż krajową i zagraniczną w okresie 3 miesięcy 2019 oraz w roku porównawczym zostały zaprezentowane na poniższym wykresie.

Sprzedaż wg kierunków geograficznych



2.2. Wyniki finansowe

2.2.1 Rachunek wyników

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. w okresie pierwszych 3 miesięcy 2019 r. oraz analogicznym okresie roku 2018.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA (WARIANT KALKULACYJNY)

	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2018 (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	48 362	55 382
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	47 920	54 860
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	442	522
Koszt własny sprzedaży	37 602	42 589
Koszt sprzedanych produktów i usług	37 311	41 970
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	291	619
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 760	12 793
Koszty sprzedaży	4 856	4 526
Koszty ogólnego zarządu	5 975	4 858
Zysk (strata) ze sprzedaży	-71	3 409
Pozostałe przychody operacyjne	540	599
Pozostałe koszty operacyjne	63	35
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	112	149
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	517	4 122
Przychody finansowe	320	106
Koszty finansowe	325	499
Zysk z okazjowego nabycia		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	512	3 729
Podatek dochodowy	232	1 338
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	280	2 391
Zysk (strata) netto	280	2 391

Na spadek przychodów Grupy o niespełna 13% w porównaniu z okresem 3 miesięcy 2018 roku wpływ miały:

- wzrost przychodów ze sprzedaży systemów przeladunkowych o 2,7 mln PLN (wzrost o 10%),
- spadek przychodów segmentu budownictwa przemysłowego o 6,3 mln PLN spadek o 33%),
- spadek przychodów ze sprzedaży konstrukcji stalowych o 3,2 mln PLN (spadek o 36%),

Grupa PROJPRZEM MAKRUM S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 0,5 mln PLN. Jest to istotny spadek w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku, na co wpłynęła głównie niższa rentowność segmentu budownictwa przemysłowego.

2.2.2 Bilans

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 31.03.2019 r. wzrosła o 13% wobec stanu na dzień 31.12.2018 r. i wyniosła 86,4 mln PLN. Na zmianę w tej pozycji wpływ miały przede wszystkim:

- Zwiększenie należności i pożyczek długoterminowych,
- Nakłady inwestycyjne poczynione w związku z rozbudową i modernizacją zakładu w Koronowie (wykazane głównie w pozycji aktywa z tytułu prawa do używania),
- odpisy amortyzacyjne.

<i>Aktywa</i>	<i>31 marca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Aktywa trwałe</i>		
Wartość firmy	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	4 552	4 696
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11 250	
Rzeczowe aktywa trwałe	14 875	21 773
Nieruchomości inwestycyjne	16 628	16 571
Należności i pożyczki	8 060	2 561
Aktywa trwałe	86 435	76 672

AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na dzień 31.03.201 r. spadły w stosunku do 31.12.2018 r. o ca 4,4 mln PLN i wyniosły 105,4 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest:

- wzrost zapasów o 1,9 mln PLN,
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 4,1 mln PLN,
- spadek aktywów z tytułu umów o 2,4 mln PLN,
- spadek wartości środków pieniężnych o 8,1 mln PLN,

<i>Aktywa</i>	<i>31 marca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Zapasy	39 347	37 479
Aktywa z tytułu umów	9 275	11 684
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46 082	41 989
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	68	9
Pożyczki	5 881	5 971
Pochodne instrumenty finansowe	38	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	338	155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 370	12 501
Aktywa obrotowe	105 404	109 793
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 939	2 206

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku
(w tysiącach PLN)

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny na dzień 31.03.2019 roku wyniósł 105,8 mln PLN i wzrósł o 0,3 mln PLN w stosunku do 31.12.2018 co wynika z zysku netto okresu sprawozdawczego.

<i>Pasywa</i>	<i>31 marca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Kapitał własny</i>		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia	-59	-62
Kapitał zapasowy	3 898	3 898
Pozostałe kapitały rezerwowe	26 414	26 414
Zyski zatrzymane:	16 562	16 283
- zysk (strata) z lat ubiegłych	16 283	-4 975
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	280	11 047
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	105 789	105 506
Udziały niedające kontroli		
Kapitał własny	105 789	105 506

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.03.2019 r. zwiększyła się o 4,8 mln PLN w stosunku do stanu na 31.12.2018 roku i osiągnęła poziom 88,0 mln PLN.

Na wzrost zobowiązań ogółem wpłynął w głównej mierze wzrost zobowiązań długoterminowych, w tym z tytułu kredytów oraz leasingu (w tym wpływ wprowadzenia MSSF 16).

Wpływ wzrostu zobowiązań krótkoterminowych był mniejszy, przy czym zobowiązania z tytułu dostaw i usług spadły o ca 5,0 mln PLN, a wzrosły zobowiązania z tytułu umów oraz z tytułu kredytów.

<i>Pasywa</i>	<i>31 marca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 532	
Leasing	3 915	1 107
Pozostałe zobowiązania	2 284	2 234
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	464	908
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	317	328
Pozostałe rezerwy długoterminowe	720	671
Zobowiązania długoterminowe	9 232	5 249
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 273	38 259
Zobowiązania z tytułu umów	11 961	7 632
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18 580	17 842
Leasing	3 593	2 472
Pochodne instrumenty finansowe		58
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8 253	7 616
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 096	4 036
Zobowiązania krótkoterminowe	78 756	77 915
Zobowiązania razem	87 988	83 164

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku
(w tysiącach PLN)

2.2.3 Przepływy pieniężne

	<i>od 01-01 do 31- 03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31- 03-2018 (niebadane)</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 411	11 015
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 839	-1 291
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 119	-3 425
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 131	6 299
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 501	5 322
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 370	11 649

W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa zanotowała ujemny przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 4,4 mln PLN. Osiągnięty zysk brutto (0,5 mln PLN) został skorygowany o amortyzację (0,4 mln PLN). Największe zmiany w kapitale obrotowym dotyczyły zmiany zapasów oraz należności i zobowiązań z tytułu dostaw i pozostałych (negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych) oraz należności i zobowiązań z tytułu umów (pozytywny wpływ na zmianę środków pieniężnych).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemne przepływy pieniężne w wysokości 4,8 mln PLN, na co składały się ruchy związane z:

- wpływami ze sprzedaży jednostek zależnych - 0,6 mln PLN,
- udzielonymi pożyczkami.

Na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 1,1 mln PLN, co związane było ze wzrostem stanu netto kredytów, pożyczek i leasingu i zapłatą odsetek w wysokości 0,2 mln PLN.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku
(w tysiącach PLN)

2.2.4 Analiza wskaźnikowa

Na koniec marca 2019 podstawowe wszystkie wskaźniki obrazujące rentowność uległy pogorszeniu (w tym EBITDA), poprawie uległy wskaźniki obrazujące strukturę finansowania bilansu oraz związane z płynnością finansową.

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	1Q2019	1Q2018
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży/aktywa	max.	24,96%	29,59%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły*,**	Cel	31.03.2019	31.03.2018
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,37	1,28
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania	dodatni	31 683	24 633
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły*,**	Cel	31.03.2019	31.03.2018
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,42	1,33
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,90	0,89
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,45	0,45
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,83	0,81
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	1Q2019	1Q2018
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto od sprzedaży	max.	0,58%	4,32%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży	max.	1,06%	6,73%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	0,14%	1,28%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	0,26%	2,31%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	1Q2019	1Q2018
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	879	5 124
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży	max.	1,82%	9,25%

* do obliczeń powyższych wskaźników zobowiązania krótko i długoterminowe zostały pomniejszone o wartość rezerw odpowiednio krótko i długoterminowych

** w kalkulacji kapitału obrotowego netto i wskaźników płynności aktywa trwałe zaklasyfikowane do sprzedaży zostały potraktowane jako aktywa obrotowe, a zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży jako zobowiązania krótkoterminowe

3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa kontynuowała produkcję i sprzedaż w głównych segmentach działalności – systemach przeladunkowych, konstrukcjach stalowych i budownictwie przemysłowym. W tym zakresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym.

W bilansie Grupy nastąpiły przesunięcia w z pozycji środków trwałych do aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów oraz ujawnione zostały zobowiązania związane z długoterminowymi umowami najmu powierzchni oraz samochodów, co spowodowało zwiększenie wysokości zobowiązań wykazywanych w pozycji leasing – efekt wdrożenia MSSF 16.

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

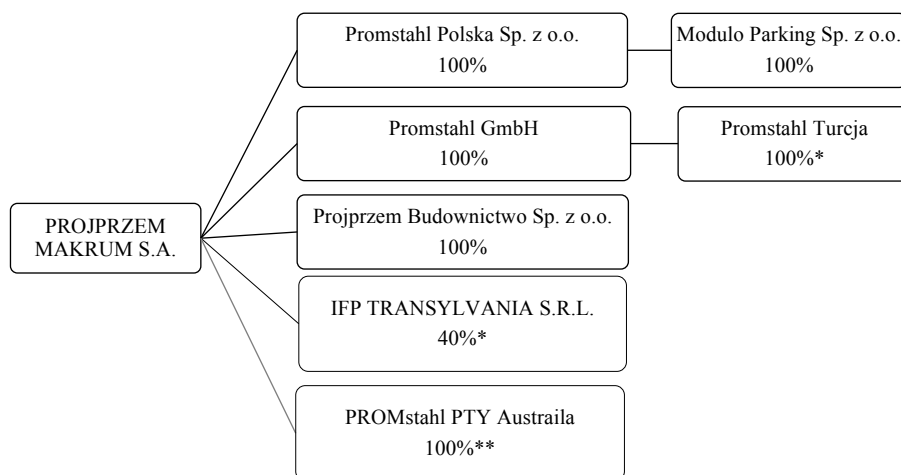
Nazwa spółki zależnej	Siedziba
PROMStahl Polska Sp. z o.o.	Koronowo, Polska
PROMStahl GmbH	Gehrden, Niemcy
PROMStahl Yükleme ve Endüstriyel Kapı Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Pendik / Stambuł
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska
MODULO Parking Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska

W dniu 14 listopada 2018r. została zarejestrowana w Australijskim Rejestrze Działalności Gospodarczej (Australian Business Register) spółka PROMStahl PTY Ltd. Australia. Udziały (100%) o równowartości 120 AUD w spółce zostały objęte przez PROJPRZEM MAKRUM SA. Spółka ta nie rozpoczęła działalności operacyjnej, a w związku z niespełnieniem się założeń co do możliwości rozwoju tej Spółki podjęto decyzję o jej likwidacji.

Z uwagi na nieistotną skalę działalności konsolidacją nie jest objęta spółka IFP TRANSYLVANIA S. R. L. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia), w której Spółka dominująca posiada 40%, a pozostałe udziały posiadają spółki spoza Grupy Kapitałowej. Podjęto decyzję o likwidacji tej Spółki.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy kapitałowej.

Aktualny na dzień publikacji sprawozdania schemat Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A. przedstawia graf zamieszczony poniżej.



* Spółki w likwidacji

** Do dnia publikacji spółka nie rozpoczęła działalności, spółka w likwidacji

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa nie publikowała prognozy wyników na rok 2019.

6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 17.05.2019 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)

Akcjonariusz	Liczba akcji zwykłych	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udziału w głosach na WZ
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. wraz z podmiotami zależnymi, w tym:	3.932.370	65,73	3.932.370	65,73
<i>Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.</i>	<i>2.383.484</i>	<i>39,84</i>	<i>2.383.484</i>	<i>39,84</i>
<i>MAKRUM Development Sp. z o.o.</i>	<i>1.215.118</i>	<i>20,31</i>	<i>1.215.118</i>	<i>20,31</i>
<i>KUCHET Sp. z o.o.</i>	<i>180.000</i>	<i>3,01</i>	<i>180.000</i>	<i>3,01</i>
<i>Hotel 1 Sp. z o.o.</i>	<i>83.143</i>	<i>1,39</i>	<i>83.143</i>	<i>1,39</i>
<i>NOBLES Sp. z o.o.</i>	<i>70.625</i>	<i>1,18</i>	<i>70.625</i>	<i>1,18</i>
Pozostali akcjonariusze	2.050.346	34,27	2.050.346	34,27
OGÓLEM	5.982.716	100,0	5.982.716	100,0

W stosunku do dnia publikacji raportu za rok 2018 to jest od dnia 18 marca 2019 roku struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu kwartalnego tj. do dnia 17 maja 2019 r. do PROJPRZEM MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 17.05.2019 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31.03.2019 roku jedyną osobą posiadającą akcje Spółki był Pan Marcin Marczuk Członek Rady Nadzorczej, który posiadał 500 akcji PROJPRZEM MAKRUM S.A.

8. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Informacje sprawach sądowych toczących się przeciwko lub z powództwa Spółki zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym rozdział *Dodatkowe noty objaśniające, Nota 21. Inne istotne zmiany, 21.1. Sprawy sądowe.*

9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Spółka nie była stroną tego typu transakcji.

10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W okresie 3 miesięcy 2019 roku Spółki Grupy nie udzieliły żadnych poręczeń pożyczek. Udzieliły natomiast jedno nowe poręczenie kredytu.

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ PROJPRZEM MAKRUM S.A. W OKRESIE 3 MIESIĘCY 2019 ROKU					
Data umowy	Poręczyciel	Dłużnik	Beneficjent	Wartość poręczenia (w tys. PLN)	Ważność poręczenia
07.02.2019	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.	Santander Bank Polska S.A.	8 000	31.12.2027

W okresie 3 miesięcy 2019 roku Spółki Grupy nie udzieliły żadnych innych nowych poręczeń.

W okresie 3 miesięcy 2019 roku zostały udzielone na zlecenie spółek Grupy następujące gwarancje:

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE SPÓŁEK GRUPY PROJPRZEM MAKRUM S.A. W OKRESIE 3 MIESIĘCY 2019 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM BUDOWNICTWO SP. Z O.O.					
2019-01-29	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	293	2023-12-18
2019-02-05	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	200	2019-03-08

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej *PROJPRZEM MAKRUM S.A.*
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku
(w tysiącach PLN)

2019-02-05	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	200	2019-03-08
UDZIELONE NA ZLECENIE MODULO PARKING SP. Z O.O.					
2019-02-07	Santander Bank Polska S.A.	MODULO Parking Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	194	2019-04-15
UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL GMBH					
2019-02-19	AXA	PROMStahl GmbH	gwarancja	46	bezterminowa
od 2019-01-15 do 2019-03-05	VHV	PROMStahl GmbH	gwarancje	129	bezterminowe
2019-01-15	R+V	PROMStahl GmbH	gwarancje	66	bezterminowe

Beneficjentami wszystkich powyższych gwarancji udzielonych są podmioty niepowiązane z Grupą Kapitałową.

11. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Po dniu bilansowym Grupa objęła cztery serie obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez Grupę Kapitałową IMMOBILE S.A. o wartości nominalnej 14 mln PLN, z terminem wykupu odpowiednio do dnia 20.06.2020r., 30.11.2020r., 30.11.2022r., 30.11.2023r.

Grupa prowadzi rozbudowę i modernizację zakładu produkcyjnego w Koronowie, planowane zakończenie wszystkich prac przewiduje się na II – III kwartał 2020 roku.

Objęcie przez dominującego Akcjonariusza Grupy 66 % akcji Spółki ATREM S.A. może mieć potencjalny wpływ na zmiany organizacyjne w ramach Grupy Kapitałowej GK IMMOBILE S.A, a w tym na Grupę PROJPRZEM MAKRUM S.A. (np. PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.).

12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Bezpośrednimi czynnikami zewnętrznymi wpływającymi w istotny sposób na rozwój Grupy są:

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie – w tym poziom nakładów inwestycyjnych,
- poziom inwestycji na rynku nieruchomości przemysłowych i innych kubaturowych w Polsce,
- sytuacja na rynku materiałów budowlanych oraz dostępność i koszt usług podwykonawców robót budowlanych,
- wzrost popytu na parkingi automatyczne oraz sytuacja konkurencyjna na tym rynku,
- kondycja finansowa szeroko pojętej branży wykonawstwa budowlanego, w szczególności w kontekście ilości upadłości w branży,
- poziom inwestycji na rynku logistycznym w Polsce jak i Europie,

- poziom kursu EUR rzutujący na rentowność i atrakcyjność sprzedaży eksportowej,
- sytuacja na rynku nieruchomości mieszkaniowych w Bydgoszczy – decydująca o potencjalnych możliwościach związanych z posiadaną nieruchomością inwestycyjną w Bydgoszczy w dzielnicy Fordon,

Bezpośrednimi czynnikami wewnętrznymi wpływającymi w istotny sposób na rozwój Grupy są:

- reorganizacja modelu zarządzania Spółką dominującą i jej podmiotami zależnymi,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału produkcyjnego, w tym rozbudowywanego zakładu produkcyjnego systemów przeładunkowych w Koronowie,
- optymalizacja środków trwałych w zakładzie produkcyjnym w Bydgoszczy,
- zarządzanie kontraktami budowlanymi oraz umiejętność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych,
- wzmocnienie kadrowe segmentu budownictwa przemysłowego,
- reorganizacja modelu sprzedaży i zwiększenie działań proaktywnych w kraju i zagranicą,

Główne cele na 2019 rok związane są z:

- dalszą optymalizacją zarządzania Spółką dominującą i jej Grupą Kapitałową,
- realizacją istotnych wydatków inwestycyjnych w zakładzie produkcyjnym w Koronowie umożliwiających optymalizację procesu produkcyjnego oraz zwiększenie możliwości produkcyjnych i konkurencyjności produktowej w zakresie systemów przeładunkowych i parkingowych,
- zwiększeniem sprzedaży i poziomu rentowności parkingów MODULO oraz wzmocnienie konkurencyjności tych produktów,
- koncentracją działań na specjalizacji inżynierskiej w segmencie konstrukcji stalowych dająca możliwość zwiększenia wartości dodanej w tym obszarze,
- optymalizacją wykorzystania potencjału produkcyjnego, rynkowego i kapitału ludzkiego Spółki dominującej i jej podmiotów zależnych,
- wzrost wartości kontraktów w segmencie budownictwa przemysłowego ulokowanego w spółce zależnej i utrzymanie rentowności tego segmentu,
- utrzymanie reżimu w zakresie ryzyka kredytowego i ryzyka związanego z prowadzonymi kontraktami, co było znaczącym powodem strat spółki w latach 2013-2016.

Bydgoszcz, dn. 17 maja 2019 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Andrzej Goławski

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczebblewski