



GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

Bydgoszcz, dnia 15 listopada 2019 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Zmiany w składzie Grupy	11
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
4. Segmenty operacyjne	12
5. Przychody i koszty	16
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	18
7. Porównywalność danych	23
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	24
8.1. Profesjonalny osąd	24
8.2. Niepewność szacunków i założeń	27
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	31
10. Podatek dochodowy	31
11. Rzeczowe aktywa trwałe	33
12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	34
13. Nieruchomości inwestycyjne	34
14. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	35
15. Aktywa niematerialne	36
16. Wartość firmy	37
17. Zapasy	37
18. Świadczenia pracownicze	38
19. Rezerwy	39
20. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	40
21. Inne istotne zmiany	42
21.1. Sprawy sądowe	42
21.2. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i kredyty	43
21.3. Zobowiązania inwestycyjne	43
21.4. Kapitał własny	43
21.5. Zarządzanie kapitałem	44
21.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
21.7. Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych	45
21.8. Należności i pożyczki długoterminowe	45
21.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
(w tysiącach PLN)

21.10.	Pożyczki	47
21.11.	Pozostałe aktywa finansowe	48
21.12.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48
21.13.	Leasing	49
21.14.	Koszty sprzedaży	50
21.15.	Koszty ogólnego zarządu	50
21.16.	Zysk przypadający na jedną akcję	50
22.	Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	51
23.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	52
23.1.	Nabycie jednostek	52
23.2.	Zbycie jednostek zależnych	52
23.3.	Nabycie udziałów niekontrolujących	52
24.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	52
25.	Instrumenty finansowe	53
26.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	53
27.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	54

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	<i>od 01-01 do 30-09-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2018 (niebadane) tys. PLN</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2018</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2018 (niebadane) tys. EUR</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2018</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	174 161	196 105	122 889	40 430	46 195	28 850
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 747	14 041	8 877	870	3 308	2 084
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 238	12 658	7 404	752	2 982	1 738
Zysk (strata) netto	1 944	9 118	4 771	451	2 148	1 120
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 944	9 118	4 771	451	2 148	1 120
Zysk na akcję (PLN)	0,32	1,52	0,80	0,08	0,36	0,19
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,32	1,52	0,80	0,08	0,36	0,19
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3077	4,2452	4,2595
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 970	15 100	20 129	1 386	3 557	4 726
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 796	- 3 097	-4 501	-2 738	-730	-1 057
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 129	- 8 768	-8 460	726	-2 065	-1 986
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 697	3 235	7 169	-626	762	1 683
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3077	4,2452	4,2595
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	226 113	199 265	188 670	51 700	46 651	43 877
Zobowiązania długoterminowe	15 463	5 731	5 249	3 536	1 342	1 221
Zobowiązania krótkoterminowe	106 584	89 962	77 915	24 370	21 061	18 120
Kapitał własny	104 066	103 572	105 506	23 794	24 248	24 536
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	104 066	103 572	105 506	23 794	24 248	24 536
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,3736	4,2714	4,3000

Pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów 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 2019: 1 EUR = 4,3077 PLN

01 stycznia do 30 września 2018: 1 EUR = 4,2452 PLN

01 stycznia do 31 grudnia 2018: 1 EUR = 4,2595 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 2019: 1 EUR = 4,3736 PLN

30 września 2018: 1 EUR = 4,2714 PLN

31 grudnia 2018: 1 EUR = 4,3000 PLN

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Nota</i>	<i>od 01-07 do 30-09-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-07 do 30-09-2018 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2018 (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	4	71 898	174 161	73 215	196 104
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		71 754	173 215	73 149	194 190
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		144	946	66	1 915
Koszt własny sprzedaży		58 155	136 876	58 377	154 545
Koszt sprzedanych produktów i usług		57 989	135 972	57 954	152 335
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		166	904	423	2 210
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		13 742	37 285	14 838	41 560
Koszty sprzedaży	21.14	5 091	15 428	5 339	14 856
Koszty ogólnego zarządu	21.15	5 625	17 388	4 377	14 105
Zysk (strata) ze sprzedaży		3 026	4 469	5 122	12 599
Pozostałe przychody operacyjne	5	108	563	-65	1 600
Pozostałe koszty operacyjne	5	848	892	182	323
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych		-132	-392	-289	-165
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 156	3 747	5 163	14 041
Przychody finansowe	5	11	926	44	320
Koszty finansowe	5	599	1 436	-46	1 703
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 567	3 238	5 253	12 658
Podatek dochodowy	10	485	1 294	907	3 540
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 082	1 944	4 347	9 118
Zysk (strata) netto		1 082	1 944	4 347	9 118
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		323	206	-190	212
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		323	206	-190	212
Całkowite dochody za okres		1 406	2 150	4 157	9 330
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		1 082	1 944	4 347	9 118
- podmiotom niekontrolującym		-	-	-	-
Łączne całkowite dochody przypadające:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		1 406	2 150	4 157	9 330
- podmiotom niekontrolującym		-	-	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą		<i>PLN/akcja</i>	<i>PLN/akcja</i>	<i>PLN/akcja</i>	<i>PLN/akcja</i>
Podstawowy zysk na akcję		0,18	0,32	0,73	1,52
Rozwodniony zysk na akcję		0,18	0,32	0,73	1,52

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>Aktywa</i>	<i>Nota</i>	<i>30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Aktywa trwale</i>			
Wartość firmy	16	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	15	4 602	4 696
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12	6 948	-
Rzeczowe aktywa trwale	11	19 159	21 773
Nieruchomości inwestycyjne	13	17 266	16 571
Należności i pożyczki	21.8	6 809	2 561
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	21.11	10 799	-
Aktywa trwale		96 653	76 672
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Zapasy	17	44 836	37 479
Aktywa z tytułu umów	22	17 257	11 684
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21.9	45 517	41 989
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	9
Pożyczki	21.10	3 209	5 971
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21.11	3 591	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		344	155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21.6	9 817	12 501
Aktywa obrotowe		124 571	109 793
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	4 889	2 206
Aktywa razem		226 113	188 670

<i>Pasywa</i>	<i>Nota</i>	<i>30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Kapitał własny</i>			
Kapitał podstawowy	21.4	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia		144	-62
Kapitał zapasowy		2 474	3 898
Pozostałe kapitały rezerwowe		31 414	26 414
Zyski zatrzymane:		11 061	16 283
- zysk (strata) z lat ubiegłych		9 117	5 236
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1 944	11 047
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		104 066	105 506
Udziały niedające kontroli			
Kapitał własny		104 066	105 506
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	7 172	-
Leasing	21.13	4 263	1 107
Pozostałe zobowiązania	21.12	2 737	2 234
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	35	908
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	330	328
Pozostałe rezerwy długoterminowe	19	926	671
Zobowiązania długoterminowe		15 463	5 249
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21.12	51 462	38 259
Zobowiązania z tytułu umów	22	20 153	7 632
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		326	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	21 487	17 842
Leasing	21.13	1 847	2 472
Pochodne instrumenty finansowe		150	58
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	7 838	7 616
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19	3 320	4 036
Zobowiązania krótkoterminowe		106 584	77 915
Zobowiązania razem		122 047	83 164
Pasywa razem		226 113	188 670

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>Nota</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2018 (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 238	12 658
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11 980	2 141
Amortyzacja aktywów niematerialnych	15 440	402
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	12 1 530	-
Odpisy aktualizujące aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14 817	-
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	13 -	-803
Strata (zysk) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-19	342
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-22	14
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	199	212
Koszty odsetek	796	920
Przychody z odsetek i dywidend	-629	-81
Inne korekty	-16	51
Korekty razem	4 076	3 196
Zmiana stanu zapasów	17 -7 357	-9 372
Zmiana stanu należności	21.9 -13 726	7 364
Zmiana stanu zobowiązań	21.12 15 174	5 823
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	19 -658	845
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu umów	22 6 947	-1 343
Zmiany w kapitale obrotowym	381	3 318
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	111	63
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-6	-39
Zapłacony podatek dochodowy	10 -1 831	-4 096
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 970	15 100
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	15 -344	-405
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11 -5 847	-1 279
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11 124	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	13 -695	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	13 8 138	3 480
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	23.1 -	-1 298
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	631	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	21.10 4 003	583
Pożyczki udzielone	21.10 -4 050	-4 348
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	21.11 -14 000	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	88
Otrzymane odsetki	244	81
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 796	-3 097
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20 11 030	4 023
Spłaty kredytów i pożyczek	20 -213	-3 555
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	21.13 -3 425	-1 773
Odsetki zapłacone	-673	-881
Dywidendy wypłacone	9 -3 590	-6 581
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 129	-8 768
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 697	3 235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 501	5 322
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	13	-3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9 817	8 554

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>					Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe			
Saldo na dzień 1 stycznia 2019 roku		5 983	52 991	-62	3 898	26 414	16 283	105 506	105 506
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-01 do 30-09-2019 roku</i>									
Dywidendy	9	-	-	-	-	-	-3 590	-3 590	-3 590
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		-	-	-	3 576	-	-3 576	-	-
Przekazanie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych		-	-	-	-5 000	5 000	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami		-	-	-	-1 424	5 000	-7 165	-3 590	-3 590
Zysk netto za okres od 01-01 do 30-09-2019 roku		-	-	-	-	-	1 944	1 944	1 944
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-01 do 30-09-2019 roku		-	-	206	-	-	-	206	206
Razem całkowite dochody		-	-	206	-	-	1 944	2 150	2 150
Saldo na dzień 30 września 2019 roku		5 983	52 991	144	2 474	31 414	11 061	104 066	104 066

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>								
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Saldo na dzień 1 stycznia 2018 roku	5 983	52 991	-280	438	36 171	6 075	101 377	101 377
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	-	-555	-555	-555
Saldo na dzień 1 stycznia 2018 roku (przekształcone)	5 983	52 991	-280	438	36 171	5 520	100 824	100 824
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-01 do 30-09-2018 roku</i>								
Dywidendy	-	-	-	-	-	-6 581	-6 581	-6 581
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	3 460	-6 644	3 184	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	3 460	-6 644	-3 397	-6 581	-6 581
Zysk netto za okres od 01-01 do 30-09-2018 roku	-	-	-	-	-	9 118	9 118	9 118
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-01 do 30-09-2018 roku	-	-	212	-	-	-	212	212
Razem całkowite dochody	-	-	212	-	-	9 118	9 330	9 331
Saldo na dzień 30 września 2018 roku	5 983	52 991	-68	3 898	29 525	11 243	103 573	103 573

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PROJPRZEM MAKRUM S.A. („Grupa”) składa się z PROJPRZEM MAKRUM S.A. z siedzibą w Bydgoszczy przy ulicy Plac Kościeleckich 3 („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane na dzień 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 30 września 2019 roku oraz 30 września 2018 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 niemieskalnych PKD 4120.Z,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej PKD 4299.Z,
- wykonywanie wodno-kanalizacyjnych, cieplnych, gazowych i klimatyzacyjnych PKD 4322Z,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wnoszeniem budynków PKD 4110.Z.

Podmiotem bezpośrednio dominującym spółki PROJPRZEM MAKRUM 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

Skład Grupy na dzień 30 września 2019 roku przedstawia się następująco:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Procentowy udział w kapitale*</i>
PROMStahl GmbH	Gehrden k. Hannoveru	Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie Niemiec i innych krajów Europy	100 %
PROMStahl Polska Sp. z o.o.	Koronowo	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 %
Modulo Parking Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Produkcja nowoczesnych systemów parkingowych	100 % poprzez PROMStahl Polska Sp. z o.o o.o.
IFP Transylvania S.R.L***	Bukareszt/ Rumunia	Działalność hotelowa	40%

*Udział w głosach jest równy udziałowi w kapitale

** Spółka jest w trakcie likwidacji, w ocenie Zarządu nie determinuje to do powstania działalności zaniechanej w jakimkolwiek segmencie operacyjnym ani nie wpływa na założenie kontynuacji działalności Grupy

***Spółka nie podlega konsolidacji. Nie rozpoczęła istotnej działalności operacyjnej

W dniu 15 sierpnia 2019 roku spółka PROMStahl PTY Ltd. została zlikwidowana. Spółka ta została zarejestrowana w listopadzie 2018 roku w Australii i nie prowadziła działalności operacyjnej.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku nie miały miejsca inne zmiany w składzie Grupy.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane 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 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 18 marca 2019 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).

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.

Produkcja i sprzedaż systemów parkingowych jest prezentowana w segmencie konstrukcji stalowych. Prezentacja ta była już ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku. Analogiczne dane porównawcze za trzeci kwartał 2018 roku zostały doprowadzone do porównywalności, co ma swoje odzwierciedlenie w tabelach poniżej.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność we wszystkich wskazanych segmentach. Spółka zależna Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. prowadzi działalność w segmencie budownictwa przemysłowego.

Pozostałe spółki zależne prowadzą działalność w segmencie systemów przeladunkowych i konstrukcji stalowych.

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.

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

Zysk operacyjny segmentów nie obejmuje:

- Pozostałych przychodów operacyjnych,
- Pozostałych kosztów operacyjnych,
- Wyników na sprzedaży jednostek zależnych,
- Przychodów finansowych,
- Kosztów finansowych
- Zysków (strat) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Aktywa alokowane do segmentów nie obejmują:

- Aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży- w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych,
- Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- Udzielonych pożyczek
- Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- Pozostałych aktywów finansowych (akcje i obligacje notowane na giełdzie).

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

<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 30-09-2019 (niebadane)</i>						
Przychody						
Przychody od klientów zewnętrznych	104 159	20 273	49 426	302	-	174 161
Sprzedaż między segmentami	368	-	4 462	-	-	4 830
Przychody ogółem	104 527	20 273	53 889	302	-	178 991
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/						
	31 433	1 838	3 883	130	-	37 285
Koszty sprzedaży	15 183	245	-	-	-	15 428
Koszty ogólnego zarządu	10 037	2 640	4 679	31	-	17 388
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	6 213	-1 047	-796	99	-	4 469
Aktywa segmentu sprawozdawczego	83 125	61 635	22 416	20 569	38 368	226 113

<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 30-09-2018 (niebadane)</i>						
Przychody						
Przychody od klientów zewnętrznych	90 796	28 268	75 078	1 963	-	196 104
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	96	23	75	2	-	196 104
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/						
	29 189	3 155	8 402	813	-	41 560
Koszty sprzedaży	14 688	168	-	-	-	14 856
Koszty ogólnego zarządu	8 127	3 074	2 712	192	-	14 105
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	6 375	-87	5 690	621	-	12 599
Aktywa segmentu sprawozdawczego	64 576	63 997	25 085	23 482	22 125	199 265

<i>Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem jednostki przed opodatkowaniem</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2018 (niebadane)</i>
Wynik operacyjny segmentów*	4 469	12 599
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	563	1 600
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-892	-323
Zyski (Straty) z tytułu ryzyka kredytowego	-392	-165
Pozostałe przychody i koszty razem	-722	1 442
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	3 747	14 041
Przychody finansowe	926	320
Koszty finansowe (-)	-1 436	-1 703
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 238	12 657

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Przychody Grupy w podziale na regiony geograficzne oraz linie produktowe, wraz z uzgodnieniem do przychodów poszczególnych segmentów prezentuje poniższa tabela:

za okres od 01-01 do 30-09-2019 (niebadane)

<i>Segmenty</i>	<i>przeladunki</i>	<i>konstrukcje</i>	<i>budownictwo</i>	<i>pozostale</i>	<i>Razem</i>
Region					
Kraj	13 225	15 204	49 426	302	78 157
Eksport, w tym kluczowe kraje:	90 935	5 069	-	-	96 003
Niemcy	46 159	1 084	-	-	47 243
Francja	13 636	-	-	-	13 636
Holandia	7 108	-	-	-	7 108
Norwegia	1 401	2 028	-	-	3 429
Razem	104 159	20 273	49 426	302	174 161
Linia produktu					
pomosty przeladunkowe	69 313	-	-	-	69 313
parkingi	-	8 810	-	-	8 810
uszczelnienia	10 646	-	-	-	10 646
termośluzы	5 815	-	-	-	5 815
maszyny i kruszarki Makrum	-	11 463	-	-	11 463
budownictwo przemysłowe	-	-	49 426	-	49 426
części	18 385	-	-	-	18 385
pozostałe	-	-	-	302	302
Razem	104 159	20 273	49 426	302	174 161

za okres od 01-01 do 30-09-2018 (niebadane)

<i>Segmenty</i>	<i>przeladunki</i>	<i>konstrukcje</i>	<i>budownictwo</i>	<i>pozostale</i>	<i>Razem</i>
Region					
Kraj	13 877	18 541	75 078	1 963	109 459
Eksport, w tym kluczowe kraje:	76 919	9 727	-	-	86 646
Niemcy	43 597	2 301	-	-	45 898
Francja	10 691	-	-	-	10 691
Holandia	4 955	-	-	-	4 955
Norwegia	816	6 194,05	-	-	7 010
Razem	90 797	28 268	75 078	1 963	196 104
Linia produktu					
pomosty przeladunkowe	63 035	-	-	-	63 035
parkingi	-	5 223	-	-	5 223
uszczelnienia	12 139	-	-	-	12 139
termośluzы	3 407	-	-	-	3 407
konstrukcje stalowe	-	23 045	-	-	23 045
budownictwo przemysłowe	-	-	75 078	-	75 078
części	12 215	-	-	-	12 215
pozostałe	-	-	-	1 963	1 963
Razem	90 796	28 268	75 078	1 963	196 104

Przychody Spółki w segmencie systemów przeladunkowych oraz pozostałe rozpoznawane są w momencie czasu. Przychody w segmencie konstrukcji stalowych oraz budownictwa przemysłowego rozpoznawane są w

miarę upływu czasu proporcjonalnie do stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia związanego z danym kontraktem i korzyści przekazywanych klientowi.

5. Przychody i koszty

Przychody i koszty w ramach działalności operacyjnej

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w pierwszych trzech kwartałach 2019 roku wyniosły 174 161 tys. PLN i były niższe o 21 944 tys. PLN (tj. 11%) w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2018 roku:

- wzrost przychodów odnotowano w segmencie systemów przeładunkowych (13 363 tys. PLN tj. 15%),
- spadek przychodów odnotowano w segmencie konstrukcji stalowych (7 995 tys. PLN tj. 28%) oraz w segmencie budownictwa przemysłowego (25 651 tys. PLN tj. 34%),
- spadek w segmencie pozostałe (1 661 tys. PLN tj. 85%).

W pierwszych trzech kwartałach 2019 roku Grupa osiągnęła ujemny wynik z segmentu konstrukcji stalowych oraz segmentu budownictwa przemysłowego. W bieżącym roku poziom sprzedaży segmentu konstrukcji stalowych jest niższy niż analogicznym okresie 2018 roku o 15%. Przyczyną spadku wyniku jest cykliczność realizacji zawartych kontraktów i przesunięcia ich realizacji na drugą połowę 2019 roku. Spadek przychodów w segmencie budownictwa przemysłowego w stosunku do analogicznego okresu 2018 wyniósł 34% i wynika z cykliczności realizacji zawartych kontraktów oraz stosunkowo niskiego zaangażowania wykonawczego na nowo zawartych kontraktach. W segmencie tym kontynuowane są działania z zakresu budownictwa przemysłowego. Podpisano także nowe kontrakty, których realizacja rozpoczęła się w II połowie 2019 roku. Priorytetem segmentu jest utrzymanie rentowności, pomimo relatywnie niekorzystnego otoczenia rynkowego. W ostatnim kwartale 2019 roku Grupa spodziewa się istotnego wzrostu przychodów oraz rentowności obydwu segmentów. Zarząd Jednostki Dominującej nie identyfikuje utraty wartości żadnego z segmentów.

Spadek przychodów w segmencie pozostałym wynika z faktu, że z końcem 2018 roku Jednostka Dominująca zaprzestała wykonywania działalności z tytułu najmu nieruchomości. Były to spowodowane sprzedażą nieruchomości przy ulicy Bernardyńskiej i utratą tym samym prawa do osiągania przychodów z tytułu najmu. Na ogólny spadek przychodów Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2019 roku istotny wpływ miał spadek sprzedaży krajowej o 31 302 tys. PLN tj. 29% w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku. Z kolei sprzedaż na rynki eksportowe wzrosła o 9 357 tys. PLN tj. 11%.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Pozostałe przychody operacyjne

	<i>od 01-01 do 30-09-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2018 (niebadane)</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	11	23
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	803
Otrzymane kary i odszkodowania	162	437
Efekt transakcji leasingu zwrotnego	40	-
Spisanie przedawnionych zobowiązań	244	-
Obciążenia za opóźnienia	73	186
Zakończone umowy najmu/leasingu	-	151
Pozostałe przychody operacyjne	32	-
Pozostałe przychody operacyjne razem	563	1 600

Pozostałe koszty operacyjne

	<i>od 01-01 do 30-09-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2018 (niebadane)</i>
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	818	-
Utworzenie rezerw	-	162
Darowizny	20	20
Sprzedaż wierzytelności	-	49
Inne koszty	54	92
Pozostałe koszty operacyjne razem	892	323

Przychody finansowe

	<i>od 01-01 do 30-09-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2018 (niebadane)</i>
Odsetki od pożyczek udzielonych	398	168
Wycena instrumentów pochodnych per saldo	19	-
Wycena obligacji	385	-
Różnice kursowe per saldo	-	149
Zysk ze sprzedaży akcji	-	2
Poręczenia	75	-
Inne przychody finansowe	48	-
Przychody finansowe razem	926	319

Koszty finansowe

	<i>od 01-01 do 30- 09-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2018 (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów bankowych	500	404
Odsetki od innych zobowiązań	6	39
Odsetki od leasingu	179	113
Różnice kursowe per saldo	63	321
Strata z realizacji instrumentów finansowych razem z wyceną per saldo	-	386
Prowizje bankowe	483	365
Poręczenia	205	-
Inne koszty finansowe	-	75
Koszty finansowe razem	1 436	1 703

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku i później.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 Leasing („MSSF 16”). Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Wpływ MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (zwiększenie /(zmniejszenie)) na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku:

<i>Aktywa</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Korekta MSSF 16</i>	<i>na dzień 1 stycznia 2019 roku (przekształcone)</i>
<i>Aktywa trwałe</i>			
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	11 251	11 251
Rzeczowe aktywa trwałe	21 773	-7 508	14 266
Aktywa razem	188 670	3 744	192 414
<i>PASYWA</i>			
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Leasing finansowy/ Leasing	1 107	2 794	3 902
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Leasing finansowy/ Leasing	2 472	950	3 421
Pasywa razem	188 670	3 744	192 414

MSSF 16 Leasing

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację

wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych, maszyn oraz samochodów, co szerzej opisano w nocie 21.13.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Grupa skalkulowała, że nowy standard ma istotny wpływ na jej śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na koniec 2018 roku Grupa była leasingobiorcą w 5 umowach leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy hal i powierzchni administracyjnych zawartych na okresy od 2 do 4 lat, na podstawie których przysługuje jej prawo do użytkowania w wartości 1 279 tys. PLN. Pozostałe umowy leasingu operacyjnego są na samochody, których umowy zawarte są głównie na okres dwuletni. Wartość prawa z tych umów jest na wartość 1 031 tys. PLN. Prócz powyższych umów, Grupa posiada prawa wieczystego użytkowania gruntów (PWUG), do którego ma zastosowanie nowe zasady ujmowania leasingów. Pozostałe zidentyfikowane umowy zostały wyłączone z dalszej analizy ze względu na leasing o niskiej wartości lub okres umowy poniżej 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania.

Grupa ujmuje zobowiązanie z tytułu leasingu, wyceniane w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych poprzez zastosowanie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania. Grupa rozpoznała odpowiadający zobowiązaniu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio przed dniem pierwszego zastosowania. Taka metoda zastosowania standardu nie spowodowała korekty zysków zatrzymanych w momencie początkowego ujęcia.

Zgodnie z MSSF 16 par. 47, Grupa zaprezentowała w skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu jako odrębne pozycje aktywów i zobowiązań.

Ponadto Grupa zastosowała następujące dopuszczone przez standard rozwiązania praktyczne:

- wartość prawa do korzystania z tytułu wszystkich umów sklasyfikowanych uprzednio przez Grupę jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 została ustalona w kwocie zobowiązania z tytułu leasingu skorygowanego o opłaty i przedpłaty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio przed dnia pierwszego zastosowania,

- w ramach podejścia portfelowego dla wszystkich umów leasingu samochodów Grupa zastosowała jedną stopę dyskontową,
- umowy, których okres leasingu kończy się w 2019 roku, Grupa ujmuje jako koszty metodą liniową w okresie leasingu.

Grupa dokonała następujących założeń przy wdrożeniu MSSF 16 na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przyjęta stopa procentowa to 4,5 p.p.
- umowy leasingu samochodów i PWUG są każdorazowo analizowane pod kątem istnienia opcji wykupu/przedłużenia i ich wpływu na okres leasingu.
- okres racjonalnie pewny dla umów najmu i dzierżawy powierzchni biurowych i hal na czas nieokreślony analizowany indywidualnie pod względem występujących zachęt w umowach, opłat na rynku w podobnych lokalizacjach, strategii Grupy dla danego segmentu, a także kondycji finansowej podmiotu wynajmującego.

Grupa na koniec 2018 roku posiadała umowy leasingu ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w ramach rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 11 251 tys. PLN. Na dzień wdrożenia MSSF16 wartość tych aktywów została przeklasyfikowana do pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”. Zobowiązania finansowe od tych umów były ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku w wartości 3 579 tys. PLN. Na dzień wdrożenia wartość zobowiązań leasingowych wzrosła o kwotę 3 744 tys. PLN.

Pozostałe

Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 9: Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą

Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu (udziały

długoterminowe). Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych.

Zmiany precyzują również, że stosując MSSF 9 jednostka nie bierze pod uwagę strat jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ani żadnych strat z tytułu utraty wartości inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które wynikają ze stosowania MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017

- *MSSF 3 Połączenia jednostek*

Zmiany wyjaśniają, że gdy jednostka uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, stosuje wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym dokonując ponownej wyceny uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu według wartości godziwej. W ten sposób jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim współkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- *MSR 12 Podatek dochodowy*

Zmiany precyzują, że skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend są bardziej bezpośrednio związane z przeszłymi transakcjami lub zdarzeniami, które doprowadziły do uzyskania zysków podlegających podziałowi, niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z tym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidend w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła te przeszłe transakcje lub zdarzenia.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- *MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego*

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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.

7. Porównywalność danych

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmian zasad rachunkowości, opisanych w nocie 6., a wynikających z wdrożenia przez Grupę MSSF 16. Zarząd Jednostki dominującej w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poinformował, iż zastosowanie MSSF 16 odbędzie się z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, czyli bez korekty danych porównawczych.

Grupa skalkulowała, że nowy standard ma istotny wpływ na jej śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wpływ na dzień wdrożenia, czyli na dzień 1 stycznia 2019 roku został zaprezentowany w nocie 6.

Wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy przedstawia się następująco:

<i>Aktywa</i>	<i>na dzień 30 września 2019 roku *</i>	<i>Korekta MSSF 16</i>	<i>na dzień 30 września 2019 roku</i>
<i>Aktywa trwałe</i>			
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	6 948	6 948
Rzeczowe aktywa trwałe	22 705	-3 546	19 159
Aktywa razem	222 712	3 402	226 113
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	104 098	-32	104 066
zysk netto	1 976	-32	1 944
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Leasing finansowy	1 952	2 311	4 263
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43	-8	35
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Leasing finansowy	716	1 131	1 847
Pasywa razem	222 712	3 402	226 113

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

	<i>od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019 roku</i>	<i>Korekta MSSF 16</i>	<i>od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019 roku</i>
	*		
Przychody ze sprzedaży	174 161	-	174 161
Koszt własny sprzedaży	136 953	-77	136 876
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	37 208	77	37 285
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 392	77	4 469
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 671	77	3 747
Koszty finansowe	1 319	117	1 436
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 278	-40	3 238
Podatek dochodowy	1 302	-8	1 294
Zysk (strata) netto	1 976	-32	1 944
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 976	-32	1 944
- podmiotom niekontrolującym	-	-	-

* Kolumna przedstawia kwoty ustalone w taki sposób, jakby MSR 17 i związane z nim interpretacje miały zastosowanie w bieżącym okresie sprawozdawczym.

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 bilansowej aktywów i zobowiązań.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Dokonując reklasyfikacji aktywów do kategorii aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży Grupa ocenia stopień prawdopodobieństwa sprzedaży tych składników w okresie jednego roku od dnia reklasyfikacji. Reklasyfikacji dokonuje się jedynie w przypadkach, gdy sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Grupa sporządza plany sprzedaży własnego majątku nieoperacyjnego. Szczegóły dotyczące aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zostały przedstawione w nocie 14.

Leasing

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości

końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Osądy związane z wdrożeniem MSSF 16 w zakresie okresu leasingu (umowy na czas nieokreślony, umowy z opcją wykupu) oraz stopy procentowej przyjętej do dyskontowania zobowiązań z tytułu leasingu zostały opisane w nocie 6.

Odpisy aktualizujące należności

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3 lat. Szczegóły dotyczące dokonanych odpisów aktualizujących jak również przyjętych założeń zostały przedstawione w nocie 21.

Utrata wartości Goodwill – wartość firmy

Grupa dokonuje oceny przesłanek utraty wartości firmy (Goodwill) oraz znaku towarowego MAKRUM o nieokreślonym okresie użytkowania, które powstały w związku z nabyciem i późniejszym połączeniem ze Spółką MAKRUM Project Management Sp. z o.o., w oparciu o własny osąd i przeprowadzony obowiązkowych test na utratę wartości.

Podstawą testu są prognozy zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych dla ośrodka generującego przepływy pieniężne do którego została przypisana wartość firmy (segment konstrukcji stalowych). Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w nocie 15. i 16.

Wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych

Grupa dokonuje wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej w oparciu o posiadane wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych oraz własny osąd zmiany warunków rynkowych i innych parametrów istotnie wpływających na wartość, zgodnie z przyjętą polityką wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Szczegółowe dane dotyczące wyceny nieruchomości inwestycyjnych znajdują się w nocie 13.

Utrata wartości aktywów trwałych i obrotowych

Grupa dokonuje oceny przesłanek utraty wartości składników majątku trwałego. W momencie zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Grupa robi test i ustala wartość odzyskiwalną. W przypadku aktywów obrotowych Grupa ocenia utratę wartości m. in. w oparciu o aktualną strukturę wiekową, indywidualną analizę realizacji aktywa.

Grupa 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.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Przychody z umów z klientami

Zastosowana w MSSF 15 metoda pięciu kroków wymaga od Grupy zastosowania szeregu subiektywnych ocen wpływających na wielkość ujawnionych przychodów. Oceny te dotyczą zarówno terminu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia jak i ceny transakcyjnej.

W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia, które Grupa spełnia w miarę upływu czasu (segment konstrukcje stalowe oraz budownictwo przemysłowe) stosuje się metodę opartą na ponoszonych nakładach. Przychody w tym przypadku rozpatrywane są proporcjonalnie do ponoszonych nakładów, a Grupa dokonuje oceny zgodności poniesionych nakładów z przyjętym budżetem związanym z danym zobowiązaniem do wykonania świadczenia oraz ocenę prawdopodobieństwa osiągnięcia planowanego przychodu.

Podstawą przyjęcia metody opartej na ponoszonych nakładach jest przeświadczenie Grupy, iż ta metoda najlepiej obrazuje przekazanie odbiorcom dóbr i usług z uwagi, iż prawo do dochodzenie wynagrodzenia za świadczone zobowiązanie i jego wysokości jest nierozdzielnie związana z udokumentowanymi nakładami. Jednocześnie odbiorca dóbr i usług otrzymuje korzyść związaną z poniesionymi nakładami. Wykonywane przez Grupę produkty i usługi w ramach segmentów konstrukcje stalowe i budownictwo przemysłowe powstają na bazie indywidualnych projektów i nie mają alternatywnego zastosowania tzn. nie mogą być zaoferowane i sprzedane innym klientom. W ocenie Grupy, na bazie warunków umownych i ogólnych warunków współpracy

spółki Grupy posiadają prawo do uzyskania wynagrodzenia za wykonane prace w proporcji w jakiej zostały wykonane.

W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia spełnianych przez Grupę w określonym momencie (segment systemu przeładunkowe oraz pozostałe), przy ocenie momentu uzyskania przez klienta kontroli nad przyrzeczonymi dobrami i usługami kieruje się zarówno faktem fizycznego przekazania dobra lub wyświadczenia usługi jak i uwarunkowaniami prawnymi (np. momentem ustalenia prawa do zapłaty lub przejścia tytułu prawnego na nabywcę).

Przy określeniu ceny transakcyjnej Grupa opiera się przede wszystkim na zapisach umów (umów indywidualnych, ogólnych warunków zamówienia itp.) z klientami i ich analizie ekonomiczno-prawnej, oceniając czynniki wpływające na ewentualną zmienność wynagrodzenia, prawo do wynagrodzenie dodatkowego lub uwzględnienie innych czynników jak zmianę wartości pieniądza w czasie itp. Podział możliwej do uzyskania ceny transakcyjnej na poszczególne zobowiązania do wykonania świadczenia (jeżeli występuje więcej niż jedno zobowiązanie) dokonywany jest w oparciu o analizę cen rynkowych na podobne dobra i usługi, a w przypadku trudności w dokonaniu takiej oceny na podstawie poniesionych nakładów. To samo dotyczy także elementów wynagrodzenia zmiennego (np. upustów).

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęta na koniec 2018 roku metodologia nie uległa zmianie. Na dzień 30 września 2019 roku nie zmieniły się także wskaźniki finansowe będące podstawą szacunku rezerw na koniec 2018 roku.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych (w tym wartości firmy)

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny przesłanek utraty wartości rzeczowych składników trwałych i wartości aktywów niematerialnych. 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 ustalana jest wartość odzyskiwalna.

Grupa przeprowadziła ponadto obowiązkowe testy na utratę wartości aktywów niematerialnych (wartość firmy, znak towarowy o nieokreślonym okresie użytkowania) na koniec 2018 roku. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa niematerialne (segment konstrukcji stalowych). Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w nocie 15. i 16.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Grupa 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. Szczegóły znajdują się w nocie 13.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Utrata wartości pożyczek i należności od jednostek powiązanych

Grupa dokonuje analizy ryzyka kredytowego związanego z pożyczkami i należnościami z jednostkami powiązаныmi zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Dla tych pożyczek i należności na dzień 30 września 2019 roku Grupa nie rozpoznała podwyższonego ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia.

Odpisy aktualizujące zapasy

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 Jednostki Dominującej w oparciu o indywidualną analizę dokonuje kwantyfikacji odpisu aktualizującego mającego na celu doprowadzenie wyceny zapasów do wartości możliwej do uzyskania ze sprzedaży.

Zarząd Jednostki Dominującej ponadto weryfikuje te zapasy, których możliwość wykorzystania w procesie produkcji jest dłuższy niż 12 miesięcy. W takim przypadku nierotujące zapasy również podlegają aktualizacji do momentu ich ewentualnego zużycia w procesie produkcji.

Odpisy aktualizujące zostały przedstawione w nocie 17.

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.

Umowy o usługę budowlaną

Grupa stosuje metodę opartą na ponoszonych nakładach przy zobowiązaniach do wykonania świadczenia, które Grupa spełnia w miarę upływu czasu. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby szacunek łącznych kosztów realizacji tych umów wzrósł o 10%, w stosunku do oszacowania Grupy, kwota przychodu zostałaby zmniejszona o 620 tys. PLN.

Niepewność związana z utworzonymi rezerwami

Grupa tworzy rezerwy na prawdopodobne zobowiązania, które jest w stanie w sposób wiarygodny oszacować w tym w szczególności rezerwy na naprawy gwarancyjne, które są tworzone w następstwie oszacowania spodziewanych i możliwych do oszacowania kosztów napraw, prac i robót gwarancyjnych związanych ze sprzedanymi wyrobami i świadczonymi usługami. Informacje na temat utworzonych rezerw zostały zaprezentowane w nocie 19.

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 osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja Grupy.

Grupa 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, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 12 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej uchwaliło wypłatę dywidendy w wysokości 3 589 629,60 PLN (to jest 0,60 PLN na jedną akcję). Pozostała część zysku została przeznaczona na kapitał zapasowy. Dzień nabycia prawa do dywidendy został ustalony na 12 września 2019 roku, natomiast termin jej wypłaty został ustalony na 26 września 2019 roku. Informacje te zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr 10 z dnia 12 września 2019 roku.

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:

	<i>od 01-01 do 30- 09-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30- 09-2018 (niebadane)</i>
Wynik przed opodatkowaniem	3 238	12 658
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19%	615	2 405
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	282	-
Koszty trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	210	(333)
Rozliczenie straty podatkowej	-	2 559
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonego od ujemnych różnic przejściowych (+)	188	(1 569)
Podatek dochodowy	1 294	3 540
Zastosowana średnia stawka podatkowa	40%	28%

Podatek odroczonego 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Odroczony podatek dochodowy

Zmiana wartości odroczonego podatku dochodowego wynika przede wszystkim z różnicy między wartością bilansową, a podatkową składników rzeczowego majątku trwałego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<i>Tytuły różnic przejściowych</i>	<i>Saldo na początek okresu</i>	<i>Zmiana stanu: sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	<i>Saldo na koniec okresu</i>
Stan na 30 września 2019 roku			
Aktywa:			
Odpis na zapasy	458	164	622
Odpis aktualizujący wartość należności	489	-190	299
Kontrakty budowlane	-	37	37
Aktywo z tytułu strat z zysków kapitałowych	14	-	14
Wycena należności	16	-12	4
Zobowiązania:			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	270	-13	257
Pozostałe rezerwy	414	-24	390
Pochodne instrumenty finansowe	11	-11	-
Wycena bilansowa zobowiązań	41	29	70
Wycena bilansowa kredytów i pożyczek	7	-7	-
Inne zobowiązania	373	-40	333
Inne:			
Aktywo na stratę podatkową z 2014 i 2016	726	-382	344
odpis na stratę podatkową	-398	380	-18
Razem	2 422	-68	2 354

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<i>Tytuły różnic przejściowych</i>	<i>Saldo na początek okresu</i>	<i>Zmiana stanu: sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	<i>Saldo na koniec okresu</i>
Stan na 30 września 2019 roku			
Aktywa:			
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych	302	-151	151
Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych	653	95	748
Nieruchomości inwestycyjne	1 163	-	1 163
Kontrakty budowlane	102	-102	-
Inne aktywa	104	-10	94
Zobowiązania:			
Wycena bilansowa kredytów i pożyczek	57	-36	21
Wycena obligacji	-	73	73
Leasing majątku	948	-819	129
Odsetki naliczone od pożyczki	-	11	11
Razem	3 329	-939	2 390

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższe dane dla roku 2018 zawierają środki trwałe w ramach umowy leasingu zgodnie z MSF17. Dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2019 roku środki te zostały zaprezentowane w oddzielnej pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o czym Zarząd Jednostki Dominującej poinformował w nocie 6, a także oddzielnej nocie nr 12.

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01-01 do 30-09-2019 (niebadane)</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	386	13 087	5 841	982	510	967	21 773
Wpływ wdrożenia MSSF 16	-386	-554	-5 207	-859	-502	-	-7 508
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	12 532	634	123	8	967	14 265
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	26	-	353	5 621	6 001
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-55	-52	-27	-	-133
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	116	-	-116	-	-
Amortyzacja (-)	-	-610	-118	-60	-192	-	-980
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	1	-	6	-	6
Wartość bilansowa netto na dzień 30 września 2019 roku	-	11 923	604	11	32	6 588	19 159

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-12-2018</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	386	13 647	12 633	1 089	631	754	29 140
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	12	322	261	151	916	1 662
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-17	-	-	-17
Przekwalifikowanie do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (-)	-	-	-5 568	-	-	-	-5 568
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-703	-703
Amortyzacja (-)	-	-571	-1 546	-352	-275	-	-2 745
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	1	-	3	-	5
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	386	13 087	5 841	982	510	967	21 773

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania dotyczą rozbudowy zakładu produkcyjnego w Koronowie należącego do spółki Projprzem Makrum. Inwestycja polega na rozbudowie części produkcyjnej,

magazynowej oraz infrastruktury maszyn i urządzeń do transportu. Realizacja inwestycji finansowana jest ze środków własnych oraz z otrzymanego na ten cel kredytu inwestycyjnego.

Wartość poniesionych wydatków na dzień 30 września 2019 roku wynosiła 3.471 tys. PLN (z tego w ramach otrzymanego kredytu spłacono 3.124 tys. PLN a pozostałą wartość ze środków własnych). Na dzień 30 września 2019 roku wartość zobowiązań z tytułu realizowanej inwestycji wynosiła 17 tys. PLN.

12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwale</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01-01 do 30-09-2019 roku</i>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2019 roku	1 823	1 000	6 659	1 739	31	11 251
Zwiększenia	-	438	844	650	-	1 932
Reklasyfikacja do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-4 705	-	-	-4 705
Amortyzacja (-)	-19	-284	-549	-674	-5	-1 530
Wartość bilansowa netto na dzień 30 września 2019 roku	1 804	1 153	2 249	1 715	26	6 948

13. 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.

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

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 30.06.2019 roku	wartość w tys. PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 43,320 m ²	17 266	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 200 PLN/m ² do 500 PLN/m ²
Razem	17 266			

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31.12.2018 roku	wartość w tys. PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 40,320 m2	16 571	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 316 PLN/m2 do 500 PLN/m2
Razem	16 571			

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 września 2019 roku wynosiła 17 266 tys. PLN. Wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych o 695 tys. PLN tj. z 16 571 tys. PLN na 17 266 tys. PLN wynika z dokonania zakupu działki w kwocie 600 tys. PLN oraz poniesionych nakładów w kwocie 95 tys. 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.

14. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2019 roku wystąpiły następujące zmiany w aktywach trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

<i>Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2018</i>
Wartość na początek okresu	2 206	1 077
Rzeczowe aktywa trwale zaklasyfikowane w okresie	-	5 497
Wycena rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do sprzedaży	-	-4 179
Rzeczowe aktywa trwale sprzedane w okresie	-1 204	-
Nieruchomości Inwestycyjne zaklasyfikowane w okresie	-	10 347
Wycena nieruchomości inwestycyjnych zakwalifikowanych do sprzedaży	-	803
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania zaklasyfikowane w okresie	4 705	-
Aktualizacja wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-818	-
Nieruchomości inwestycyjne sprzedane w okresie	-	-11 339
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 889	2 206

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku Grupa dokonała aktualizacji wartości maszyny przemysłowej, która została zaklasyfikowana jako aktywo trwale przeznaczone do sprzedaży, co zostało szerzej opisane w nocie 20 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku. Aktualizacja związana była z ustaleniem wartości ceny po której maszyna zostanie sprzedana. Jednostka Dominująca zawarła umowę na sprzedaż tej maszyny. Cena sprzedaży wyniosła 1 246 tys. PLN. W pierwszym półroczu dokonano sprzedaży

większej części maszyn zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży. Spółka osiągnęła ujemny wynik na sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, w kwocie 22 tys. PLN. Natomiast bilansowa zmiana w związku ze sprzedażą wyniosła 1 204 tys. PLN.

Na dzień bilansowy zakończony 30 września 2019 roku Jednostka Dominująca dokonała zmiany przeznaczenia maszyny, która do tej pory prezentowana była jako aktywo z tytułu prawa do użytkowania. W dniu 10 października 2019 roku maszyna została sprzedana i osiągnięto przychód w kwocie 3 887 tys. PLN. Ponieważ wartość bilansowa maszyny na dzień 30 września 2019 roku przewyższała cenę sprzedaży, dokonano aktualizacji jej wartości o (-) 818 tys. PLN.

Na saldo 4 889 tys. PLN aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży składają się trzy działki w kwocie 888 tys. PLN oraz maszyny i urządzenia w kwocie 4 001 tys. PLN, które decyzją Zarządu Jednostki Dominującej nie służą już działalności operacyjnej Grupy. Sprzedaż działek będzie odbywała się etapami w ramach inwestycji realizowanych przez spółki zależne. Etapy kolejno rozpoczną się w okresie pomiędzy październikiem 2019 roku, a październikiem 2020 roku.

15. Aktywa niematerialne

	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Know how</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 30-09-2019 (niebadane)</i>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2019 roku	1 705	2 113	220	659	4 696
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	955	47	-659	344
Amortyzacja (-)	-	-296	-143	-	-440
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	1	-	1
Wartość bilansowa netto na dzień 30 września 2019 roku	1 705	2 772	125	-	4 602
<i>za okres od 01-01 do 31-12-2018</i>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2018 roku	1 705	2 508	387	-	4 600
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	28	659	687
Amortyzacja (-)	-	-395	-196	-	-591
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 705	2 113	219	659	4 696

Dla znaku towarowego „MAKRUM” Grupa przeprowadziła test na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2018 roku. Przyjęte założenia zostały opisane w nocie nr 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 30 września 2019 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości znaku towarowego, w związku z tym odstąpiła od przeprowadzenia testu na dzień 30 września 2019 roku.

Na wchodzącą w skład wartości niematerialnych i prawnych pozycje know-how składają się głównie nabyte, przed włączeniem do Grupy, przez MAKRUM Project Management Sp. z o.o. dokumentacja techniczna, opisy technologii, bazy dostawców i kontrahentów itp. dotycząca konstrukcji maszyn i urządzeń sprzedawanych pod marką MAKRUM, a w roku 2019 wytworzona przez Grupę dokumentacja techniczna ulepszeń i rozwoju produktów marki MODULO.

16. Wartość firmy

Na dzień 30 września 2019 roku wartość firmy wynosi 31 070 tys. PLN i nie uległa zmianie od 31 grudnia 2017 roku.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Jednostkę Dominującą spółki MAKRUM Project Management Sp. z o. o. w 2017 roku.

Na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2018 roku Jednostka Dominująca przeprowadziła test na utratę wartości firmy. Wyniki z testu zostały przedstawione w nocie nr 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Zarząd Spółki Dominującej na dzień 30 września 2019 roku dokonał analizy przesłanek utraty wartości firmy, w oparciu o bieżący i przewidywany portfel zamówień segmentu konstrukcji stalowych i ich oczekiwaną rentowność oraz faktyczną realizację prognoz na 2019 rok przyjętych w teście na utratę wartości sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku. Na podstawie przeprowadzonych procedur, w tym symulacji aktualizacji testu na utratę wartości z roku 2018, Zarząd nie zidentyfikował istotnych przesłanek, które mogłyby wskazywać na zagrożenie niezrealizowania przez Grupę założeń biznesowych ustalonych w teście sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku a tym samym nie stwierdził przesłanek utraty wartości firmy i konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 30 września 2019 roku. Nowy test na utratę wartości zostanie przeprowadzonych na dzień 31.12.2019 roku.

17. Zapasy

	<i>30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Materiały	18 315	14 097
Półprodukty i produkcja w toku	15 076	11 183
Wyroby gotowe	10 449	10 938
Towary	996	1 261
Wartość bilansowa zapasów razem	44 836	37 479

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Poniżej przedstawiono odpisy aktualizujące zapasy:

<i>Odpisy aktualizujące zapasy</i>	<i>30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Stan na początek okresu	2 413	2 250
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-1	586
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-424
Stan na koniec okresu	2 412	2 413

W dniu 14 września 2017 roku Jednostka Dominująca podpisała aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zmieniający zabezpieczenie Banku. Jednostka Dominująca w tym dniu m.in. ustanowiła zastaw rejestrowy na zapasach materiałów zlokalizowanych w Zakładzie Produkcyjnym w Koronowie o wartości 5 000 tys. PLN. Na dzień 30 września 2019 roku zabezpieczenie to nie uległo zmianie.

18. Świadczenia pracownicze

	<i>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</i>		<i>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</i>	
	<i>30 września 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>30 września 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 896	3 933	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 779	2 448	-	-
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 162	1 235	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 838	7 616	-	-
<i>Inne świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	330	328
Inne świadczenia pracownicze			330	328
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	7 838	7 616	330	328

19. Rezerwy

Rezerwy w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku zmniejszyły się o 460 tys. PLN.

<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Rezerwa na sprawy sądowe	581	411
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 990	2 268
Rezerwa na premie dla pośredników sprzedaży	1 203	1 600
Inne	473	427
<i>Pozostałe rezerwy razem</i>	4 246	4 706
-część krótkoterminowa	3 320	4 036
-część długoterminowa	926	671

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

20. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Kredytodawca/Pożyczkodawca	Rodzaj transakcji	Kwota udzielona*	Produkty	Limit na produkty (tys. PLN)	Aktualne wykorzystanie (tys. PLN)	Data zakończenia	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)	Harmonogram spłaty (w tys. PLN)	Oprocentowanie
PKO BP S.A.	Limit kredytowy wielocelowy	20 000	Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 8 500 000	8 500	8 500	09.05.2020	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/00004708/8 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, poręczenie GKI SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji (PM, GKI, MDEV)	Z bieżących wpływów	WIBOR 1M +marża
			Kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 20 000 000	2 100	2 100	09.05.2021		Od 31.10.2019- 105 000 PLN miesięcznie w ostatnim dniu roboczym danego m-ca, ostatnia rata 09.05.2021	WIBOR 1M +marża EURIBOR 1M +marża LIBOR 1M +marża
				3 936	3 936			od 31.10.2019 – 45 000 EUR miesięcznie w ostatnim dniu roboczym danego m-ca, ostatnia rata 09.05.2021	
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	5 300	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	5 009	31.07.2020	Hipoteka umowna do kwoty 18 000 tys. PLN na nieruchomości w Bydgoszczy KW nr BY1B/00093244/7, zastawy rejestrowe na maszynach i zapasach, weksel in blanco, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia	Automatycznie z wpływów na rachunek	WIBOR O/N +marża
				300	241				EURIBOR O/N +marża
Santander Bank Polska S.A.	Multilinia	22 000	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	3 983	21.06.2020	Hipoteka umowna do kwoty 51 300 tys. PLN na nieruchomości w Koronowie KW nr BY1B/000060014/6, BY1B/00061790/6 cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, OPE	Automatycznie z wpływów na rachunek	WIBOR 1M +marża EURIBOR 1M +marża
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	9 850	Kredyt inwestycyjny	9 850	3 124	28.09.2024	Hipoteka umowna do kwoty 51.300 tys. PLN na nieruchomości w Koronowie KW nr BY1B/000060014/6, BY1B/00061790/6 cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, OPE	Miesięcznie (kapitał): 220 000 od 31.01.2021 do 31.08.2024, 170 000 - 28.09.2024 Odsetki: miesięcznie	-

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Kredytodawca/Pożyczkodawca	Rodzaj transakcji	Kwota udzielona*	Produkty	Limit na produkty (tys. PLN)	Aktualne wykorzystanie (tys. PLN)	Data zakończenia	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)	Harmonogram spłaty (w tys. PLN)	Oprocentowanie
Commerzbank	Overdraft	-	Overdraft	300 EUR	-	nieokreślona	Brak	Automatycznie z wpływów na rachunek	6,33%
FOCUS Hotels S.A.	Pożyczka	-	-	-	1 756	31.12.2020	Brak	-	WIBOR 1M+3%
Wartość nominalna					28 649				
Odsetki naliczone					10				
Razem					28 659				
Część krótkoterminowa					21 487				
Część długoterminowa					7 172				

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

21. Inne istotne zmiany

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

21.1. Sprawy sądowe

Sprawa restrukturyzacyjna Dom M4 Sp. z o.o.

Sprawa restrukturyzacyjna dłużnika Projprzem Makrum S.A tj. Dom M - 4 Sp. z o.o. (dalej Dłużnik), która zgłosiła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie przyspieszonym. Projprzem Makrum S.A. (dalej Spółka) 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. W wyniku egzekucji poręczyciela hipotecznego dłużnika Spółka na poczet w/w wierzytelności otrzymała kwotę 350 298,83 PLN. Zgodnie ze sprostowanym postanowieniem zatwierdzającym układ zredukowana należność miała być uregulowana do dnia 31.03.2019 roku. W związku z upływem terminu jaki miał Dłużnik na uregulowanie należności Spółki, Spółka wniosła o uchylenie układu. Sąd oddalił wniosek Spółki i poinformował o złożeniu przez Dłużnika wniosku o wydłużenie terminu na spłatę wierzycieli z grupy wierzycieli obejmującej Spółkę do 31.12.2019 roku. jednocześnie proponując redukcję zadłużenia głównego o 35% i wszystkich odsetek, kosztów procesu i kosztów postępowania egzekucyjnego, a nadto zaproponował możliwość zaspokojenia wierzycieli z grupy obejmującej Spółkę poprzez ustanowienie na ich rzecz lokali mieszkalnych w cenie 5 350 zł brutto/mkw. W dniu 14 listopada 2019 r. na Zgromadzeniu Wierzycieli została przedstawiona nowa propozycja dłużnika obejmująca między innymi 25 % redukcję należności głównej oraz przesunięcie terminu spłaty zadłużenia na 30 kwietnia 2020 roku. Głosowanie w tej sprawie zaplanowano na kolejny termin 20 stycznia 2020r.

Donges Stell Tec GmbH

Spółka wystąpiła przeciwko Donges Stell Tec GmbH (dalej Pozwana) z pozwem o zapłatę kwoty zatrzymanych przez Pozwaną kaucji w związku z upływem terminu wymagalności ich zwrotu na rzecz Spółki o wartości łącznej 32 351,49 EUR. Pozwana w odpowiedzi wniosła o oddalenie powództwa. Sprawa w toku.

21.2. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i kredyty

Na zlecenie Grupy instytucje finansowe udzieliły gwarancji usunięcia wad i usterek do umów o usługę budowlaną. Saldo udzielonych gwarancji na dzień 30 września 2019 roku wynosiło 31 461 tys. PLN i uległo zwiększeniu o 10 628 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2018 roku. Saldo gwarancji otrzymanych z tytułu usunięcia wad i usterek wynosi 4 071 tys. PLN.

Grupa udzieliła poręczeń za zobowiązania kredytowe spółek spoza Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A. Saldo udzielonych poręczeń na dzień 30 września 2019 roku wynosiło 12 220 tys. PLN i wzrosło o 4 000 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2018 roku.

21.3. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2019 roku zobowiązania inwestycyjne wyniosły 17 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania inwestycyjne nie wystąpiły.

21.4. Kapitał podstawowy

	<i>30 września 2019</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
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

* - dane prezentowane w złotych

Na dzień 30 września 2019 roku z ogólnej liczby akcji 5 982 716 sztuk, żadna akcja nie była uprzywilejowana.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu równa była ilości akcji i wynosiła 5 982 716 głosów. Z ogólnej liczby akcji 5 982 716 sztuk, 541 750 sztuk akcji serii A było akcjami imiennymi (bez uprzywilejowania), a pozostała część akcji serii A, akcje serii A-1, B, C, D oraz E, tj. łącznie 5 440 966 sztuk akcji było akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje wszystkich serii mają jednakowe prawo co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Jedynym Akcjonariuszem posiadającym na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego ponad 5% w ogólnej liczbie głosów jest Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A, która wraz z podmiotami zależnymi posiada 3 932 370 sztuk akcji stanowiących 65.73% kapitału akcyjnego i dających 65.73% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

21.5. Zarządzanie kapitałem

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

	<i>30 września 2019</i> <i>(niebadane)**</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	104 066	105 506
Kapitał	104 066	105 506
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	104 066	105 506
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	28 659	17 842
Leasing	6 110	3 579
Źródła finansowania ogółem	138 835	126 927
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem		
<i>EBITDA *</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 747	16 716
Amortyzacja	2 951	3 336
EBITDA	6 698**	20 053
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	28 659	17 842
Leasing	6 110	3 579
Dług	34 770	21 421
Wskaźnik długu do EBITDA	5,19**	1,07

* 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

21.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>30 września 2019</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	4 883	6 957
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	4 609	4 183
Środki pieniężne w kasie	21	44
Depozyty krótkoterminowe	289	1 302
Środki pieniężne na rachunkach maklerskich prowadzonych w PLN	15	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	9 817	12 501

Zarówno na dzień 30 września 2019 roku jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

21.7. Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych

Dla pozycji zapasów, rezerw i rozliczeń międzyokresowych oraz aktywów i zobowiązań z tytułu umów budowlanych zmiany w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne ze zmianami bilansowymi. Wyjaśnienia dla pozycji należności, zobowiązań oraz kredytów i pożyczek przedstawiono poniżej.

<i>Należności z tyt. dostaw i usług (w tys. PLN)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>
Bilansowa zmiana stanu należności	-4 957
Otrzymanie należności z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej	-8 138
Otrzymane należności z tytułu sprzedaży spółki zależnej w poprzednich latach	-631
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-13 726

<i>Zobowiązania (w tys. PLN)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	13 928
Zaliczki zrealizowane na sprzedaż środków trwałych	1 246
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	15 174

<i>Zmiana salda z tytułu kredytów i pożyczek (w tys. PLN)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>
Saldo kredytów i pożyczek na początek okresu	17 842
Zmiana salda kredytów w rachunku bieżącym	6 156
Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego	3 124
Zaciągnięcie pożyczki od spółki powiązanej	1 750
Splata kredytu, w tym kredytu obrotowego nieodnawialnego w PKO BP	-213
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	28 659

21.8. Należności i pożyczki długoterminowe

Pozycja należności i pożyczki wg stanu na 30 września 2019 roku osiągnęła poziom 6 809 tys. PLN i jest o 4 249 tys. PLN wyższa w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Wzrost salda spowodowany jest głównie udzieleniem w pierwszych trzech kwartałach 2019 roku pożyczek długoterminowych dla spółek z Grupy Kapitałowej Immoblie S.A. w kwocie 4 050 tys. PLN. Na pozostałe saldo składają się kaucje zatrzymane w związku z realizacją umów budowlanych.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

21.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Aktywa finansowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	54 095	54 461
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-17 429	-17 162
Należności z tytułu dostaw i usług netto	36 666	37 299
<i>Należności ze sprzedaży aktywów trwałych</i>		
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	3 022	3 065
Inne należności	481	1 036
Pozostałe należności finansowe netto	3 503	4 101
Należności finansowe	40 170	41 400
<i>Aktywa niefinansowe :</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	5 335	282
Przedpłaty i zaliczki	-	296
Pozostałe należności niefinansowe	13	9
Należności niefinansowe	5 348	588
Należności krótkoterminowe razem	45 517	41 989

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na 30 września 2019 roku wyniosły 45 517 tys. PLN. W przeważającej części składają się z należności w tytułu dostaw i usług (36 666 tys. PLN). Inne istotne pozycje to kaucje związane z świadczonymi usługami budowlanymi (3 022 tys. PLN) oraz inne należności finansowe.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności w przedziale od 14 do 45 dni. Wyjątek stanowią wpłacone kaucje z tytułu gwarancji wykonania robót, których okres spłaty w niektórych przypadkach przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kaucje są dyskontowane przy wykorzystaniu rentowności 2-, 5- lub 10-letnich krajowych obligacji skarbowych dla należności krajowych oraz rentowności 2-, 5- lub 10-letnich niemieckich obligacji skarbowych dla należności w walucie euro oraz uwzględniając ryzyko kredytowe klienta.

Wartość odpisu na należności handlowe na dzień 30 września 2019 roku wynosiła 17 429 tys. PLN.

Grupa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Wielkość odpisów i zmian w okresie do 1 stycznia do 30 września 2019 roku przedstawia poniższa tabela.

	<i>od 01-01 do 30-09- 2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31- 12-2018</i>
<i>Stan na początek okresu</i>	17 483	17 983
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	584	686
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-332	-895
Odpisy wykorzystane (-)	-331	-291
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	25	-
Stan na koniec okresu	17 429	17 483

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

21.10. Pożyczki

Zestawienie pożyczek na dzień 30 września 2019 roku

Oprocentowanie	Waluta	Wartość bilansowa brutto w tys. PLN	Odpis w tys. PLN	Wartość bilansowa w tys. PLN	Termin spłaty
WIBOR1M+6p.p.	PLN	2 676	-	2 676	12/2019
WIBOR1M+6p.p.	PLN	3 489	-	3 489	12/2020
WIBOR1M+3p.p.	PLN	471	-	471	09/2019
WIBOR1M+3p.p.	PLN	46	-	46	12/2019
WIBOR1M+3p.p.	PLN	709	-	709	12/2020
5%	USD	16	-	16	12/2019
5%	PLN	21	-	21	12/2020
Razem		7 428	-	7 428	
Długoterminowe	PLN	4 219	-	4 219	
Krótkoterminowe	PLN	3 209	-	3 209	

Zestawienie pożyczek na dzień 31 grudnia 2018 roku

Oprocentowanie	Waluta	Wartość bilansowa brutto w tys. PLN	Odpis w tys. PLN	Wartość bilansowa w tys. PLN	Termin spłaty
WIBOR1M+6p.p.	PLN	5 920	-	5 920	12/2019
WIBOR1M+3p.p.	PLN	42	-	42	12/2018
5%	PLN	20	-	20	12/2020
Razem		5 982	-	5 982	
Długoterminowe	PLN	11	-	11	
Krótkoterminowe	PLN	5 971	-	5 971	

W trzecim kwartale 2019 roku Spółki PROJPRZEM MAKRUM S.A. oraz PROMSTAHL POLSKA Sp. z o.o. udzieliły podmiotom powiązanim nieobjętym konsolidacją pożyczek z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz zmiennym oprocentowaniem WIBOR 1M + 6p.p. Spółki te udzieliły także pożyczek z terminem spłaty do dnia 24 września 2019 roku oraz zmiennym oprocentowaniem WIBOR 1M + 3p.p. Pożyczki nieuregulowane we wskazanym terminie, zostały spłacone 11 października 2019 roku. Wszystkie pożyczki zostały udzielone w oparciu o bieżące warunki rynkowe przy zawieraniu tego typu transakcji.

21.11. Pozostałe aktywa finansowe

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku Jednostka Dominująca dokonała zakupu obligacji wyemitowanych przez spółkę Grupa Kapitałowa Immobile S.A. w kwocie 14 000 tys. PLN. Wartość tych obligacji wg zamortyzowanego kosztu na dzień 30 września 2019 roku wynosi 14 385 tys. PLN. Ponadto na dzień 30 września 2019 roku Grupa posiada akcje spółek notowanych na giełdzie w kwocie 5 tys. PLN.

Nazwa obligacji	Oprocentowanie	Wartość bilansowa	Termin wykupu
Obligacje Serii F	WIBOR 1R + 4%	3 083	20.06.2020
Obligacje Serii G	WIBOR 1R + 4%	3 083	30.11.2020
Obligacje Serii H	WIBOR 1R + 4%	4 110	30.11.2022
Obligacje Serii I	WIBOR 1R + 4%	4 110	30.11.2023
Razem		14 385	
Długoterminowe		10 799	
Krótkoterminowe		3 586	

Na podstawie zapisów MSSF 9 Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdził utraty wartości tych aktywów.

21.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania długoterminowe o wartości 2 737 tys. PLN na dzień 30 września 2019 roku stanowią kaucje. Na koniec 2018 roku wartość długoterminowych kaucji wynosiła 2 234 tys. PLN.

	<i>30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Zobowiązania finansowe :</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 719	32 978
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	17	-
Kaucje	3 283	3 193
Inne zobowiązania finansowe	554	60
Zobowiązania finansowe	49 573	36 231
<i>Zobowiązania niefinansowe:</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 881	2 024
Inne zobowiązania niefinansowe	8	4
Zobowiązania niefinansowe	1 889	2 028
Zobowiązania krótkoterminowe razem	51 462	38 259

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

21.13. Leasing

W poniższej nocie dane na dzień 31.12.2018 roku wykazane są zgodnie z MSR 17.

	Waluta	Oprocentowanie	Okres leasingu	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 30 września 2019 roku							
Umowy leasingu do 2 lat	PLN	zmienne	2 lata	-	18	18	-
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	2 lata	-	240	173	67
Umowy leasingu do 3 lat	EUR	stałe	1 - 3 lata	92	399	206	193
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	837	444	394
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	206	101	105
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienne	3-4 lata	-	593	97	496
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienne	3-4 lata	-	740	195	545
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmienne	3 lata	113	500	230	270
Umowa leasingu do 5 lat	EUR	zmienne	5 lat	-	756	165	592
Umowa leasingu do 5 lat	EUR	zmienne	5 lat	16	61	11	49
Umowy leasingu do 5 lat	EUR	stałe	5 lat	76	328	204	123
Umowy leasingu do 99 lat	PLN	stałe	71 lat	-	1 432	3	1 429
Leasing na dzień 30 września 2019 roku					6 110	1 847	4 263
w tym ujętych w wyniku wdrożenia MSSF 16					3 442	1 131	2 311
Stan na 31 grudnia 2018 roku							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienne	4 lata	-	649	153	496
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienne w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	-	2 005	2 005	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienne w op. O. WIBOR 1M	2 lata	-	29	15	14
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmienne w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	-	660	218	442
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienne	3 lata	-	236	81	155
Leasing na dzień 31 grudnia 2018					3 579	2 472	1 107

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przyszłe opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>Oplaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:</i>			<i>razem</i>
	<i>do 1 roku</i>	<i>od 1 roku do 5 lat</i>	<i>powyżej 5 lat</i>	
<i>Stan na 30 września 2019 roku</i>				
Przyszłe opłaty leasingowe	2 016	3 179	4 315	9 511
Koszty finansowe (-)	-169	-332	-2 899	-3 401
Wartość bieżąca przyszłych opłat leasingowych	1 847	2 847	1 416	6 110
<i>Stan na 31 grudnia 2018 roku</i>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 540	1 118	-	3 657
Koszty finansowe (-)	(68)	(10)	-	(78)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 472	1 108	-	3 579

21.14. Koszty sprzedaży

Wartość kosztów sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku wyniosła 15 428 tys. PLN. Z kolei trzecim kwartale 2018 roku koszty sprzedaży wyniosły 14 856 tys. PLN. Wzrost kosztów o 4% wynika głównie ze wzrostu sprzedaży na eksport (o 11%) i w konsekwencji wzrost kosztów transportu.

21.15. Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku wyniosły 17 388 tys. PLN i były o 3 283 tys. PLN wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Przyczyną wzrostu kosztów ogólnego zarządu o 23% jest przede wszystkim wzrost kosztów funkcjonowania spółki Projprzem Budownictwo- nowy oddział we Wrocławiu.

21.16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane

na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe. W okresie objętym sprawozdaniem oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły instrumenty rozwadniające.

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

Zysk/(strata) na jedną akcję	od 01-01 do 30-09-2019 (niebadane)	od 01-01 do 30-09-2018 (niebadane)
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (poza akcjami własnymi)</i>		
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
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 944	9 118
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,32	1,52
<i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto	1 944	9 118
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,32	1,52

22. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

Aktywa z tytułu umów wynikają z prowadzonych przez Grupę długoterminowych kontraktów w segmencie budownictwa przemysłowego i segmencie konstrukcji stalowych. 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 aktywów z tytułu umów o usługę budowlaną, o łącznej wartości 17 641 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.

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

	30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	115 512	83 396
Zysk brutto ujęty do dnia bilansowego (+)	6 771	6 547
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	122 283	89 943
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	107 584	78 583
	14 699	11 360
Aktywa z tytułu umów	17 503	11 811
Odpis na aktywa z tytułu umów	-246	-127
Zobowiązanie z tytułu umów	20 153	7 632
w tym zaliczki	17 349	7 181

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

<i>Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną</i>	<i>30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	198 572	113 298
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	115 512	83 396
Koszty pozostające do realizacji umowy	70 408	21 744
Szacunkowe łączne koszty umowy	185 920	105 140
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną	12 652	8 158
Zyski	13 037	8 391
Straty (-)	-386	-233

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

23. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

23.1. Nabycie jednostek

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 września 2018 roku nie miało miejsce nabycie jednostek zależnych.

23.2. Zbycie jednostek zależnych

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 września 2018 roku nie wystąpiły zbycia jednostek.

23.3. Nabycie udziałów niekontrolujących

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 września 2018 roku nie wystąpiło nabycie udziałów niekontrolujących.

24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie sprawozdawczym w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2018 roku nie zaszły istotne zmiany ryzyka finansowego jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem.

25. Instrumenty finansowe

Wartości poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 września 2019 roku oraz w 2018 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z tych poziomów do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - sprzedaż i należności</i>	<i>Przychody z działalności operacyjnej</i>		<i>Należności</i>	
	<i>od 01-01 do 30-09-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2018 (niebadane)</i>	<i>30-09-2019 (niebadane)</i>	<i>31-12-2018</i>
<i>Sprzedaż do:</i>				
Jednostki powiązane	2 129	12 649	2 672	12 849
Razem	2 129	12 649	2 672	12 849

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - zakupy i zobowiązania</i>	<i>Zakup (koszty, aktywa)</i>		<i>Zobowiązania</i>	
	<i>od 01-01 do 30-09-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2018 (niebadane)</i>	<i>30-09-2019 (niebadane)</i>	<i>31-12-2018</i>
<i>Zakup od:</i>				
Jednostki powiązane- zobowiązania handlowe	2 752	2 025	929	1 165
Razem	2 752	2 025	929	1 165

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - działalność finansowa</i>	<i>Przychody finansowe</i>		<i>Koszty finansowe</i>	
	<i>od 01-01 do 30-09-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2018 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2018 (niebadane)</i>
Jednostki powiązane	832	215	181	126
Razem	832	215	181	126

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - pożyczki</i>	<i>Udzielone</i>		<i>Otrzymane</i>	
	<i>30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>31-12-2018</i>	<i>30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>31-12-2018</i>
Jednostki powiązane	7 390	5 951	1 756	-
Razem	7 390	5 951	1 756	-

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - obligacje</i>	<i>Zakupione</i>		<i>Wyemitowane</i>	
	<i>30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>31-12-2018</i>	<i>30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>31-12-2018</i>
Jednostki powiązane	14 385	-	-	-
Razem	14 385	-	-	-

Warunki transakcji przeprowadzonych z podmiotami powiązаныmi nie odbiegają od warunków rynkowych. W prezentowanym okresie Grupa nie dokonywała żadnych transakcji na rzecz kluczowego personelu kierowniczego, poza wynagrodzeniami

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 2 października 2019 r. spółka PREH Car Connect Polska Sp. z o.o. odstąpiła od umowy na realizację inwestycji budowlanej pn.: „BUDOWA HALI PRODUKCYJNEJ z BUDYNKIEM SOCJALNO – BIUROWYM”, w tym rozbudowa i przebudowa zakładowych sieci i przyłączy: kanalizacji sanitarnej, kanalizacji deszczowej, gazowych, wodociągowych i elektrycznych, rozbudowa i przebudowa zakładowych dróg wewnętrznych i parkingu oraz budowa zjazdu w Siemianicach”, zawartej dnia 05 września 2019 r. ze spółką zależną tj. Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. Wartość umowy 13,78 mln PLN. Szczegółową informację przekazano raportem bieżącym nr 13 i 15/2019.

W dniu 1 października 2019 podpisano umowę ze spółką LG Chem Wrocław Energy Sp. z o. o na realizację inwestycji budowlanej pn.: „Budowa magazynów Pack2 No1 i No2 w Biskupicach Podgórných”. Umowa o wartości 33,1 mln PLN została zawarta przez spółkę zależną tj. Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. Szczegółową informację przekazano raportem bieżącym nr 16/2019.

W dniu 10 października 2019 roku Grupa dokonała sprzedaży maszyny, co zostało szerzej opisane w notcie 14.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Bydgoszcz, dn. 15 listopada 2019 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu

Piotr Szczebblewski

Osoba, której powierzono sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

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