



GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2019 ROKU

Bydgoszcz, dnia 17 maja 2019 roku

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Zmiany w składzie Grupy	10
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
4. Segmenty operacyjne	11
5. Przychody i koszty	14
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
7. Porównywalność danych	20
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	20
8.1. Profesjonalny osąd	20
8.2. Niepewność szacunków i założeń	23
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	26
10. Podatek dochodowy	27
11. Rzeczowe aktywa trwałe	29
12. Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	29
13. Nieruchomości inwestycyjne	30
14. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31
15. Aktywa niematerialne	32
16. Wartość firmy	32
17. Zapasy	33
18. Świadczenia pracownicze	33
19. Rezerwy	34
20. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	35
21. Inne istotne zmiany	36
21.1. Sprawy sądowe	36
21.2. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe	36
21.3. Zobowiązania inwestycyjne	37
21.4. Kapitał własny	37
21.5. Zarządzanie kapitałem	38

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
(w tysiącach PLN)

21.6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
21.7.	Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych	39
21.8.	Należności i pożyczki długoterminowe	39
21.9.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40
21.10.	Pożyczki	41
21.11.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41
21.12.	Leasing	42
21.13.	Koszty sprzedaży	43
21.14.	Koszty ogólnego zarządu	43
21.15.	Zysk przypadający na jedną akcję	43
22.	Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	44
23.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	46
23.1.	Nabycie jednostek	46
23.2.	Zbycie jednostek zależnych	46
23.3.	Nabycie udziałów niekontrolujących	46
24.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	46
25.	Instrumenty finansowe	46
26.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	47
27.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	48

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2018 (niebadane)</i> tys. PLN	<i>od 01.01 do 31.12.2018</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2018 (niebadane)</i> tys. EUR	<i>od 01.01 do 31.12.2018</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	48 362	55 382	261 892	11 251	13 260	61 484
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	517	4 122	16 717	120	987	3 925
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	512	3 729	14 944	119	893	3 508
Zysk (strata) netto	280	2 391	11 047	65	572	2 593
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	280	2 391	11 047	65	572	2 593
Zysk na akcję (PLN)	0,05	0,40	1,85	0,01	0,10	0,43
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,05	0,40	1,85	0,01	0,10	0,43
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2984	4,1765	4,2595
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 411	11 015	20 129	-1 026	2 637	4 726
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 839	-1 291	-4 501	-1 126	-309	-1 057
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 119	-3 425	-8 460	260	-820	-1 986
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 131	6 299	7 169	-1 892	1 508	1 683
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2984	4,1765	4,2595
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	193 777	187 184	188 670	45 051	44 478	43 877
Zobowiązania długoterminowe	9 232	5 791	5 249	2 146	1 376	1 221
Zobowiązania krótkoterminowe	78 756	72 979	77 915	18 310	17 341	18 120
Kapitał własny	105 789	103 286	105 506	24 595	24 542	24 536
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	105 789	103 286	105 506	24 595	24 542	24 536
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,3013	4,2085	4,3000

Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu okresów kurs ten wyniósł:

01 stycznia do 31 marca 2019: 1 EUR = 4,2984 PLN

01 stycznia do 31 marca 2018: 1 EUR = 4,1765 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:

31 marca 2019: 1 EUR = 4,3013 PLN

31 marca 2018: 1 EUR = 4,2085 PLN

31 grudnia 2018: 1 EUR = 4,3000 PLN

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Nota</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2018 (niebadane)</i>
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	4	48 362	55 382
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		47 920	54 860
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		442	522
Koszt własny sprzedaży		37 602	42 589
Koszt sprzedanych produktów i usług		37 311	41 970
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		291	619
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		10 760	12 793
Koszty sprzedaży	20.13	4 856	4 526
Koszty ogólnego zarządu	20.14	5 975	4 858
Zysk (strata) ze sprzedaży		-71	3 409
Pozostałe przychody operacyjne	5	540	599
Pozostałe koszty operacyjne	5	63	35
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych		112	149
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		517	4 122
Przychody finansowe	5	320	106
Koszty finansowe	5	325	499
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		512	3 729
Podatek dochodowy	10	232	1 338
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		280	2 391
Zysk (strata) netto		280	2 391
<i>Inne całkowite dochody</i>			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		3	73
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		3	73
Całkowite dochody za okres		283	2 464
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		280	2 391
- podmiotom niekontrolującym		-	-
Łączne całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		283	2 464
- podmiotom niekontrolującym		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą		PLN/akcja	PLN/akcja
Podstawowy zysk na akcję		0,05	0,40
Rozwodniony zysk na akcję		0,05	0,40

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>Aktywa</i>	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy	16	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	15	4 552	4 696
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12	11 250	-
Rzeczowe aktywa trwałe	11	14 875	21 773
Nieruchomości inwestycyjne	13	16 628	16 571
Należności i pożyczki	21.8	8 060	2 561
Aktywa trwałe		86 435	76 672
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Zapasy	17	39 347	37 479
Aktywa z tytułu umów	22	9 275	11 684
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21.9	46 082	41 989
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		68	9
Pożyczki	21.10	5 881	5 971
Pochodne instrumenty finansowe		38	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		5	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		338	155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21.6	4 370	12 501
Aktywa obrotowe		105 404	109 793
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	1 939	2 206
Aktywa razem		193 777	188 670

<i>Pasywa</i>	<i>Nota</i>	<i>31 marca 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		-59	-62
Kapitał zapasowy		3 898	3 898
Pozostałe kapitały rezerwowe		26 414	26 414
Zyski zatrzymane:		16 562	16 283
- zysk (strata) z lat ubiegłych		16 283	-4 975
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		280	11 047
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		105 789	105 506
Udziały niedające kontroli			
Kapitał własny		105 789	105 506
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	1 532	-
Leasing	21.12	3 915	1 107
Pozostałe zobowiązania	21.11	2 284	2 234
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	464	908
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	317	328
Pozostałe rezerwy długoterminowe	19	720	671
Zobowiązania długoterminowe		9 232	5 249
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21.11	33 273	38 259
Zobowiązania z tytułu umów	22	11 961	7 632
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	18 580	17 842
Leasing	21.12	3 593	2 472
Pochodne instrumenty finansowe		-	58
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	8 253	7 616
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19	3 096	4 036
Zobowiązania krótkoterminowe		78 756	77 915
Zobowiązania razem		87 988	83 164
Pasywa razem		193 777	188 670

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>Nota</i>	<i>od 01-01 do 31- 03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31- 03-2018 (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	512	3 729
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	731
Amortyzacja aktywów niematerialnych	15	272
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		589
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		3
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-101
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-329
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		1
Koszty odsetek		197
Przychody z odsetek i dywidend		-81
Inne korekty		-5
Korekty razem	632	1 978
Zmiana stanu zapasów	17	-1 868
Zmiana stanu należności	21.9	-4 307
Zmiana stanu zobowiązań	21.11	-4 302
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	19	-1 083
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu umów	22	6 737
Zmiany w kapitale obrotowym	-4 824	8 435
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		5
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-2
Zapłacony podatek dochodowy	10	-734
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 411	11 015
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	-321
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	13	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	23.1	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	23.2	631
Pożyczki udzielone	21.10	-5 230
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-
Otrzymane odsetki		81
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 839	-1 291
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20	3 267
Splaty kredytów i pożyczek	20	-997
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	21.12	-956
Odsetki zapłacone		-195
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 119	-3 425
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 131	6 299
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 501	5 322
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 370	11 649

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<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 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 31.03.2019 roku</i>								
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2019 roku	-	-	-	-	-	799	799	799
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2019 roku	-	-	3	-	-	-	3	3
Razem całkowite dochody	-	-	3	-	-	799	802	802
Saldo na dzień 31 marca 2019 roku	5 983	52 991	-59	3 898	26 414	17 082	106 308	106 308

<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>								
<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursów 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	-21	438	36 171	6 075	101 377	101 377
Wpływ wdrożenia MSSF 9						-555	-555	-555
Saldo na dzień 1 stycznia 2018 roku (przeeksztalcone)	5 983	52 991	-21	438	36 171	5 520	100 823	100 823
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2018 roku</i>								
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2018 roku						2 391	2 391	2 391
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2018 roku			7			-	74	74
Razem całkowite dochody	-	-	7			2 391	2 465	2 465
Saldo na dzień 31 marca 2018 roku	5 983	52 991	-21	438	36 171	7 911	103 288	103 288

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 Bernardyńskiej 13 („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty do sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane na dzień 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty do rachunku zysków i strat i noty do sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 marca 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 wnoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych PKD 4120.Z,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej PKD 4299.Z,
- wykonywanie wodno-kanalizacyjnych, cieplnych, gazowych i klimatyzacyjnych PKD 4322Z,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze 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

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Grupy.

Skład Grupy na dzień 31 marca 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%
PROMStahl PTY Ltd.****	Rangeville Qld/ Australia	Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie	100%

*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 i jest w procesie likwidacji

**** Nowa spółka zarejestrowana w listopadzie 2018r. w Australii nie rozpoczęła istotnej działalności operacyjnej i jest w procesie likwidacji

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym

sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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.

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 przeładunkowych oraz konstrukcji stalowych (Modulo).

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

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

Niealokowane aktywa obejmują inwestycje długoterminowe, aktywa na odroczony podatek dochodowy, inne należności niż z tytułu dostaw i usług, inwestycje krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

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

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>System przeladunkowy</i>	<i>Konstrukcje stalowe</i>	<i>Budownictwo przemysłowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-03-2018 (niebadane)</i>						
Przychody						
Przychody od klientów zewnętrznych	26 823	8 853	19 209	497	-	55 382
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	26 823	8 853	19 209	497	-	55 382
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	8 726	739	2 977	350	-	12 793
Koszty sprzedaży	4 526	0	0	0	-	4 526
Koszty ogólnego zarządu	3 046	854	902	57	-	4 858
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	1 155	-115	2 075	293	-	3 409
Aktywa segmentu sprawozdawczego	70 918	58 008	13 024	26 986	19 734	188 670

<i>Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem jednostki przed opodatkowaniem</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2018 (niebadane)</i>
Wynik operacyjny segmentów	-71	3 409
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	540	599
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-63	-35
Zyski (Straty) z tytułu ryzyka kredytowego	112	149
Pozostałe przychody i koszty razem	588	713
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	517	4 122
Przychody finansowe	320	106
Koszty finansowe (-)	-325	-499
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	512	3 729

* - 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 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:

<i>Segmenty</i>	<i>okres od 01-01-2019 do 31-03-2019</i>				<i>Razem</i>
	<i>przeladunki</i>	<i>konstrukcje</i>	<i>budownictwo</i>	<i>pozostałe</i>	
Region					
Kraj	5 019	4 526	12 887	300	22 732
Zagranica, w tym kluczowe kraje	24 516	1 114	-	-	25 630
Niemcy	10 500	550	-	-	11 050
Francja	4 097	-	-	-	4 097
Holandia	3 589	-	-	-	3 589
Dania	1 231	-	-	-	1 231
Razem	29 535	5 640	12 887	300	48 362
Linia produktu					
pomosty przeladunkowe	18 967	-	-	-	18 967
parkingi	-	2 092	-	-	2 092
uszczelnienia	2 558	-	-	-	2 558
termośluzы	1 956	-	-	-	1 956
maszyny i kruszarki Makrum	-	3 548	-	-	3 548
budownictwo przemysłowe	-	-	12 887	-	12 887
części	6 053	-	-	-	6 053
pozostałe	-	-	-	300	300
Razem	29 535	5 640	12 887	300	48 362

<i>Segmenty</i>	<i>okres od 01-01-2018 do 31-03-2018</i>				<i>Razem</i>
	<i>przeladunki</i>	<i>konstrukcje</i>	<i>budownictwo</i>	<i>pozostałe</i>	
Region					
Kraj	2 576	6 357	19 209	497	28 639
Eksport	24 247	2 496	-	-	26 743
Niemcy	13 820	904	-	-	14 724
Francja	4 189	-	-	-	4 189
Holandia	1 692	-	-	-	1 692
Norwegia	332	1 055	-	-	1 387
Razem	26 823	8 853	19 209	497	55 382
Linia produktu					
pomosty przeladunkowe	19 084	-	-	-	19 084
parkingi	-	1 348	-	-	1 348
uszczelnienia	3 546	-	-	-	3 546
termośluzы	791	-	-	-	791
maszyny i kruszarki Makrum	-	7 505	-	-	7 505
budownictwo przemysłowe	-	-	19 209	-	19 209
części	3 402	-	-	-	3 402
pozostałe	-	-	-	497	497
Razem	26 823	8 853	19 209	497	55 382

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 okresie 3 pierwszych miesięcy 2019 roku wyniosły 48,4 mln PLN i były niższe o 12,7% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2018 roku. Wzrost przychodów odnotowano w segmencie systemów przeładunkowych, pozostałe segmenty miały przychody niższe niż przed rokiem.

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

Pozostałe przychody operacyjne

	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2018 (niebadane)</i>
Otrzymane kary i odszkodowania	62	455
Efekt transakcji leasingu zwrotnego	-	58
Różnice inwentaryzacyjne	11	-
Wynik na sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	380	-
Zakończone umowy najmu/leasingu	40	-
Pozostałe przychody operacyjne	46	86
Pozostałe przychody operacyjne razem	540	599

Pozostałe koszty operacyjne

	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2018 (niebadane)</i>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	51	15
Darowizny	10	20
Inne koszty	2	-
Pozostałe koszty operacyjne razem	63	35

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Przychody finansowe

	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2018 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	148	104
Zysk z realizacji instrumentów finansowych per saldo	91	-
Różnice kursowe per saldo	34	-
Inne przychody finansowe	47	2
Przychody finansowe razem	320	106

Koszty finansowe

	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2018 (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów bankowych	148	131
Odsetki od innych zobowiązań	23	4
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	26	46
Różnice kursowe per saldo	-	57
Strata z realizacji instrumentów finansowych per saldo	-	180
Prowizje bankowe	62	72
Inne koszty finansowe	66	9
Koszty finansowe razem	325	499

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.

MSSF 16 Leasing

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 sprawozdanie finansowe Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

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 trwałe użytkowane na podstawie umowy	0	9 143	9 143
Rzeczowe aktywa trwałe	21 773	-6 954	14 819
Aktywa razem	188 670	2 189	190 860
<i>PASYWA</i>			
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Leasing	1 107	1 239	2 347
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Leasing	2 472	950	3 421
Pasywa razem	188 670	2 189	190 860

Wdrożenie MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów i zysk na akcje.

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 21.12.

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 sprawozdanie finansowe. Na koniec 2018 roku Grupa była leasingobiorcą w 3 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 1 158 tys. PLN. Pozostałe umowy leasingu operacyjnego były na samochody, których umowy zawarte są głównie na okres dwuletni. Wartość prawa z tych umów jest na wartość 1 031 tys. PLN.

Grupa wdrożyła MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych, z ujęciem łącznego efektu pierwszego zastosowania standardu jako korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania. 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 zostanie ustalona w kwocie zobowiązania z tytułu leasingu skorygowanego o opłaty i przedpłaty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania,
- w ramach podejścia portfelowego dla wszystkich umów leasingu samochodów Grupa stosuje 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 kalkulacji MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przyjęte stopa procentowa do 4,5 p.p.
- długość okresu najmu dla umów leasingu samochodów, zgodny z okresem z umowy, bez opcji wykupu/przedłużeni,
- okres racjonalnie pewny dla umów najmu i dzierżawy powierzchni biurowych i hal 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 6 954 tys. PLN. Na dzień wdrożenia MSSF16 wartość tych aktywów została przeklasyfikowana do pozycji „Aktywa trwale użytkowane na podstawie umowy”. 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 2 189 tys. PLN.

Różnica między przyszłymi opłatami, do których Grupa jest zobowiązana z tytułu leasingu operacyjnego, zgodnie z MSR17 na dzień 31 grudnia 2018 roku, zdyskontowanymi przy zastosowaniu krańcowej stopy w dniu 1 stycznia 2019 roku do wartości ujawnionych umów leasingu w związku z wdrożeniem MSSF 16 jest nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pozostałe

Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. ujemne wynagrodzenie).

Grupa szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

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

Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”

Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno w pierwszej kolejności ocenić, czy jego interpretacja zostanie prawdopodobnie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Grupa powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8.

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

Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiana standardu uściśla, że do instrumentów finansowych innych, niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9 nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce.

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

Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2015 – 2017):

- MSR 12: Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik.
- MSR 23: Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów.
- MSSF 3: Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczania połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działalnościach.
- MSSF 11: Rada doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ:

- Grupa nie jest stroną transakcji będących przedmiotem zmiany MSR 12,
- wszystkie dostosowania składnika aktywów o istotnej wartości są finansowane przez Grupę ze środków pozyskiwanych z zewnątrz specjalnie w tym celu,
- Grupa nie prowadzi wspólnej działalności w rozumieniu MSSF 11.

Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.

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

Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:

- ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
- określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.

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

7. Porównywalność danych

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmian zasad rachunkowości wynikających z wdrożenia przez Grupę MSSF 16. Zarząd Spółki 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 sprawozdanie finansowe i wpływ na dzień wdrożenia, czyli na dzień 1 stycznia 2019 roku został zaprezentowany w nocie 6.

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.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

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 21.9.

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).

Wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych

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

dotatkowego 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. W okresie sprawozdawczym nie zmieniły się wskaźniki finansowe będące podstawą szacunku 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.

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 notcie 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 31 marca 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 notcie 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 zostałaaby zmniejszona o 571 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

Zarząd Spółki Dominującej poinformował w komunikacie bieżącym nr 3/2019, że w dniu 18 marca 2019 roku podjął uchwałę w sprawie rekomendacji dotyczącej przeznaczenia zysku za 2018 rok, w której to Zarząd postanowił przedstawić Radzie Nadzorczej w celu rekomendacji do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. W informacji bieżącej Zarząd Spółki Dominującej proponuje przeznaczenie zysku netto Spółki Dominującej za 2018 rok w kwocie 7 164 tys. PLN w następujący sposób: kwotę 3 589 629,60 zł tj. 0,60 zł na akcję na wypłatę dywidendy, a pozostałą część zysku na kapitał zapasowy Spółki Dominującej.

10. Podatek dochodowy

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

	<i>od 01-01 do 31- 03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31- 03-2018 (niebadane)</i>
Wynik przed opodatkowaniem	512	3 729
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19%	97	708
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	23	29
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-1	(81)
Koszty trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	113	449
Rozliczenie straty podatkowej	-	41
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	-	192
Podatek dochodowy	232	1 338
Zastosowana średnia stawka podatkowa	45%	48%

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

Odroczony podatek dochodowy

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Saldo na początek okresu</i>	<i>Zmiana stanu: rachunek zysków i strat</i>	<i>Saldo na koniec okresu</i>
Stan na 31 marca 2019			
Aktywa:			
Odpis na zapasy	458	-	458
Odpis aktualizujący wartość należności	489	-40	449
Kontrakty budowlane	-	128	128
Aktywo z tytułu strat z zysków kapitałowych	14	-	14
Wycena należności	16	-16	-
Zobowiązania:			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	270	27	297
Zmiana stanu rezerw	414	-21	393
Pochodne instrumenty finansowe	11	-	11
Wycena bilansowa zobowiązań	41	-9	32
Wycena bilansowa kredytów i pożyczek	7	-7	-
Inne zobowiązania	373	359	732
Inne:			
Aktywo na stratę podatkową z 2014 i 2016	726	-106	620
Odpis na stratę podatkową	-590	-	-590
Razem	2 230	314	2 544

<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Saldo na początek okresu</i>	<i>Zmiana stanu: rachunek zysków i strat</i>	<i>Saldo na koniec okresu</i>
Stan na 31 marca 2019			
Aktywa:			
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych	302	8	310
Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych	653	366	1 020
Nieruchomości inwestycyjne	1 163	-	1 163
Kontrakty budowlane	102	-102	-
Inne aktywa	104	-8	96
Wycena bilansowa kredytów i pożyczek	57	13	70
Leasing majątku	756	-406	349
Razem	3 137	-130	3 008

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższe dane dla roku 2018 zawierają środki trwałe w ramach umowy leasing zgodnie z MSF17. Dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku środki te zostały zaprezentowane w oddzielnej pozycji 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 31-03-2019 (niebadane)</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	386	13 087	-538	438	479	967	14 819
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	3	-319	48	590	321
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-51	-	-	-	-51
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	2	-	-2	-	-
Amortyzacja (-)	-	-123	-137	107	-61	-	-215
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2019 roku	386	12 964	-721	225	464	1 556	14 875
<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

12. Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2019 roku</i>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	879	6 659	1 575	31	9 143
Zwiększenia	-	2 001	695	-	2 696
Zmniejszenia (-)	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-85	-180	-323	-2	-589
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2019 roku	795	8 479	1 948	29	11 250

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 31.03.2019 roku	wartość w tys. PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 40,320 m ²	16 628	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 316 PLN/m ² do 500 PLN/m ²
Razem	16 628			

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 m ²	16 571	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 316 PLN/m ² do 500 PLN/m ²
Razem	16 571			

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 marca 2019 roku wynosiła 16 628 tys. PLN. Wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych o 57 tys. PLN tj. z 16 571 tys. PLN na 16 628 tys. PLN wynika z poniesionych nakładów.

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 128 tys. PLN. Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w okresie zakończonym 31 marca 2019 roku wyniosły 106 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 31 marca 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 31-03- 2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-12- 2018</i>
<i>Wartość na początek okresu</i>	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	-	-
Nieruchomości Inwestycyjne zaklasyfikowane w okresie	-	10 347
Wycena nieruchomości inwestycyjnych zakwalifikowanych do sprzedaży	-	803
Nieruchomości Inwestycyjne sprzedane w okresie	(- 267)	(- 11 339)
<i>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</i>	1 939	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. Wstępną cenę sprzedaży ustalono na poziomie 1.246 tys. PLN. W pierwszym kwartale 2019 roku dokonano sprzedaży części maszyn zaklasyfikowanych jako dostępne przeznaczone do sprzedaży. Grupa osiągnęła dodatni wynik na sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, w kwocie 380 tys. PLN. Natomiast bilansowa zmiana w związku ze sprzedażą wyniosła 267 tys. PLN.

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 31-03-2019 (niebadane)</i>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2019 roku	1 705	2 113	220	659	4 696
Amortyzacja (-)	-	-99	-48	-	-147
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	2	-	2
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2019 roku	1 705	2 014	174	659	4 552
<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 31-12-2018 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.

16. Wartość firmy

Na dzień 31 marca 2019 roku wartość firmy wynosi 31 070 tys. PLN i nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 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 31.12.2018 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.

Na dzień 31 marca 2019 roku w stosunku do przyjętego planu założonego w teście przeprowadzonym na 31 grudnia 2018 roku realizacja założeń planu z portfela zamówień jak i przepływów finansowych związanych z nabytym przedsiębiorstwem w ocenie Zarządu przebiega zgodnie z przyjętym planem.

Kolejny kwartał nie powinno odbiegać od założeń ustalonych na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Wartość firmy jest testowana corocznie, kolejny test na utratę wartości zostanie wykonany na dzień 31 grudnia 2019 roku.

17. Zapasy

	<i>31 marca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Materiały	14 434	14 097
Półprodukty i produkcja w toku	14 215	11 183
Wyroby gotowe	9 917	10 938
Towary	781	1 261
Wartość bilansowa zapasów razem	39 347	37 479

Wzrost zapasów jest związany ze wzrostem sprzedaży w segmencie systemów przeładunkowych i parkingów oraz dostosowanie poziomu zapasów do spodziewanej w kolejnych okresach sprzedaży.

Poniżej przedstawiono odpisy aktualizujące zapasy:

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku nie wystąpiły zmiany w odpisach aktualizujących zapasy.

18. Świadczenia pracownicze

	<i>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</i>		<i>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</i>	
	<i>31 marca 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 marca 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 238	3 932	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 742	2 448	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 273	1 235	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8 253	7 615	-	-
<i>Inne świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	317	328
Inne świadczenia pracownicze			317	328
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	8 253	7 615	317	328

Świadczenia pracownicze na dzień 31 marca 2019 roku wynoszą 8 570 tys. PLN. W skład świadczeń pracowniczych wchodzi przede wszystkim zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych. Według stanu na 31 marca 2019 roku, w stosunku do 31 grudnia 2018 zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wzrosły o 626 tys. PLN.

Długoterminowe zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2019 roku wynoszą 317 tys. PLN, co oznacza wzrost o 11 tys. PLN w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku. Jedyną pozycją ujętą w tej wartości jest rezerwa emerytalna. Aktualizacja rezerwy odbywa się raz do roku.

Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2019 roku wynoszą 8 253 tys. PLN, a ich wartość wzrosła o 637 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2018 roku. Na powyższe saldo składają się głównie zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych w kwocie 6 980 tys. PLN. Pozostałą część salda stanowią rezerwy na niewykorzystane urlopy.

19. Rezerwy

Rezerwy w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku zmniejszyły się o 890 tys. PLN.

<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>31 marca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Rezerwa na sprawy sądowe	499	411
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 706	2 268
Rezerwa na premie dla pośredników sprzedaży	1 275	1 600
Inne	335	427
<i>Pozostałe rezerwy razem</i>	3 816	4 706
-część krótkoterminowa	3 096	4 036
-część długoterminowa	720	671

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

20. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Kredytodawca	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	17 000	Kredyt w rachunku bieżącym	8 500	8 300	10.05.2019	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
			do kwoty 8 500	0	0	09.05.2021		Proporcjonalnie do uruchamianych transz	WIBOR 1M +marża
			Kredyt obrotowy odnawialny						EURIBOR 1M +marża
			do kwoty 10 200	572	572	09.05.2021		22.000 PLN miesięcznie w ostatnim dniu roboczym danego m-ca, ostatnia rata 09.05.2021	LIBOR 1M +marża
			Kredyt obrotowy nieodnawialny						WIBOR 1M +marża
do kwoty 17 000	1 901	1 901	17.000 EUR miesięcznie w ostatnim dniu roboczym danego m-ca, ostatnia rata 09.05.2021				EURIBOR 1M +marża		
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	5 300	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	4 849	31.07.2019	Hipoteka umowna do kwoty 18.000 tys. PLN nanieruchomości 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					EURIBOR O/N +marża
Santander Bank Polska S.A.	Multilinia	17 000	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	3 321	21.06.2019	Hipoteka umowna do kwoty 22.500 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
					1 161				EURIBOR 1M +marża
Commerzbank	Kredyt w rachunku bieżącym	-	Kredyt w rachunku bieżącym	300 EUR	0	Nieokreślona	Brak	Automatycznie z wpływów na rachunek	Marża
				Wartość nominalna	20 104				
				Odsetki naliczone	8				
				Razem	20 112				
				Część krótkoterminowa	18 580				
				Część długoterminowa	1 532				

*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 31.03.2019r. W związku z upływem terminu jaki miał Dłużnik na uregulowanie należności Spółki, Spółka wniosła o uchylenie układu. Sąd nie rozpoznał jeszcze wniosku Spółki.

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 zobowiązania warunkowe

Na zlecenie Grupy instytucje finansowe udzieliły gwarancji usunięcia wad i usterek do umów o usługę budowlaną. Saldo udzielonych gwarancji na dzień 31 marca 2019 roku wynosiło 21 199 tys. PLN i uległo zwiększeniu o 21 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2018 roku. Saldo gwarancji otrzymanych z tytułu usunięcia wad i usterek wynosi 3 060 tys. PLN.

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

21.3. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2019 roku jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania inwestycyjne nie wystąpiły.

21.4. Kapitał własny

	<i>31 marca 2019</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy (PLN)*	5 982 716	5 982 716

* - dane prezentowane w złotych

Na dzień 31 marca 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

21.5. Zarządzanie kapitałem

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem.

	<i>31 marca 2019 (niebadane)**</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	105 789	105 506
Kapitał	105 789	105 506
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	105 789	105 506
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 112	17 842
Leasing	7 508	3 579
Źródła finansowania ogółem	133 409	126 927
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem		
<i>EBITDA *</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	517	16 716
Amortyzacja	361	3 336
EBITDA	879**	20 053
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 112	17 842
Leasing	7 508	3 579
Dług	27 621	21 421
Wskaźnik długu do EBITDA	31,44**	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 3-miesięczny

21.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>31 marca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	2 602	6 957
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	1 321	4 183
Środki pieniężne w kasie	45	44
Depozyty krótkoterminowe	401	1 302
Inne	-	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	4 370	12 501

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 31-03-2019 (niebadane)</i>
Bilansowa zmiana stanu należności	-4 272
Niezapłacone należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	596
Otrzymane należności z tytułu sprzedaży spółki zależnej w poprzednich latach	-631
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-4 307

<i>Zmiana salda z tytułu kredytów i pożyczek (w tys. PLN)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>
Saldo kredytów i pożyczek na początek okresu	17 842
Zmiana salda kredytów w rachunku bieżącym, w tym zwiększenie salda w PKO BP	1 735
Utrzymanie kredytu obrotowego	1 532
Splata kredytu, w tym kredytu obrotowego nieodnawialnego w PKO BP	-997
Saldo kredytów i pożyczek na koniec okresu	20 112

21.8. Należności i pożyczki długoterminowe

Pozycja należności i pożyczki wg stanu na 31 marca 2019 roku osiągnęła poziom 8 060 tys. PLN i jest o 5 499 tys. PLN wyższa w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Wzrost salda spowodowany jest udzieleniem w pierwszym kwartale 2019 roku pożyczek długoterminowych dla spółek z Grupy Kapitałowej Immobile S.A. w kwocie 5 316 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

21.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 marca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
<i>Aktywa finansowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	56 772	54 461
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-17 371	-17 162
Należności z tytułu dostaw i usług netto	39 401	37 299
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych		
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	3 516	3 065
Inne należności	490	1 036
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)		
Pozostałe należności finansowe netto	4 006	4 101
Należności finansowe	43 407	41 400
<i>Aktywa niefinansowe :</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	2 666	282
Przedpłaty i zaliczki		296
Pozostałe należności niefinansowe	9	9
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)		
Należności niefinansowe	2 675	588
Należności krótkoterminowe razem	46 082	41 989

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na 31 marca 2019 roku wyniosły 46 082 tys. PLN. W przeważającej części składają się z należności w tytułu dostaw i usług (39 401 tys. PLN). Inne istotne pozycje to kaucje związane z świadczonymi usługami budowlanymi (3 516 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 31 marca 2019 roku wynosiła 17 371 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 31 marca 2019 roku przedstawia poniższa tabela.

	od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)	od 01-01 do 31-12-2018
Stan na początek okresu	17 483	17 983
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	97	686
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-209	-895
Odpisy wykorzystane (-)	-	-291
Stan na koniec okresu	17 371	17 483

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

21.10. Pożyczki

Zestawienie pożyczek na dzień 31 marca 2019 roku

<i>Oprocentowanie</i>	<i>Waluta</i>	<i>Wartość bilansowa brutto w tys. PLN</i>	<i>Odpis w tys. PLN</i>	<i>Wartość bilansowa w tys. PLN</i>	<i>Termin spłaty</i>
WIBOR1M+6p.p.	PLN	5 821	-	5 821	12/2019
WIBOR1M+6p.p.	PLN	5 300	-	5 300	12/2020
WIBOR1M+3p.p.	PLN	44	-	44	12/2019
5%	USD	16	-	16	12/2019
5%	PLN	20	-	20	12/2020
Razem		11 201	-	11 201	
Długoterminowe	PLN	5 320	-	5 320	
Krótkoterminowe	PLN	5 881	-	5 881	

Zestawienie pożyczek na dzień 31 grudnia 2018 roku

<i>Oprocentowanie</i>	<i>Waluta</i>	<i>Wartość bilansowa brutto w tys. PLN</i>	<i>Odpis w tys. PLN</i>	<i>Wartość bilansowa w tys. PLN</i>	<i>Termin spłaty</i>
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 pierwszym kwartale 2019 roku Spółka PROJPRZEM MAKRUM S.A. oraz PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. udzieliły podmiotom powiązanim nie objętym konsolidacją pożyczek z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz zmiennym oprocentowaniem WIBOR 1M + 6p.p. Pożyczki zostały udzielone w oparciu o bieżące warunki rynkowe przy zawieraniu tego typu transakcji.

21.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania długoterminowe o wartości 2 284 tys. PLN stanowią kaucje. W koniec 2018 roku wartość długoterminowych kaucji wynosiła 2 234 tys. PLN.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

	31 marca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
<i>Zobowiązania finansowe :</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 305	32 978
Kaucje	3 450	3 193
Inne zobowiązania finansowe	31	60
Zobowiązania finansowe	31 785	36 231
<i>Zobowiązania niefinansowe:</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 377	2 024
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	84	
Inne zobowiązania niefinansowe	26	4
Zobowiązania niefinansowe	1 488	2 028
Zobowiązania krótkoterminowe razem	33 273	38 259

21.12. Leasing

Umowy leasingu finansowego dotyczą samochodów osobowych, budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń i zostały zawarte na okres do 60 miesięcy. Na zakończenie umowy jednostki Grupy mają możliwość wykupienia przedmiotów leasingu po ustalonej wartości odkupu.

	Waluta	Oprocentowanie	Okres leasingu	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	Krótko- terminowe	Długo-terminowe
<i>Stan na 31 marca 2019 roku</i>							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmiennie	2 lata	-	25	15	10
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmiennie	2-3 lata	-	556	90	466
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	4 lata	-	620	151	469
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	5 lat	-	1 839	1 839	
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	5 lat	-	1 910	329	1 581
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	-	607	219	388
Umowy leasingu do 2 lat	PLN	stałe	1 - 2 lata	-	402	325	77
Umowy leasingu do 3 lat	EUR	stałe	1 - 3 lata	116	498	200	298
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	254	98	157
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	372	129	243
Umowy leasingu do 5 lat	EUR	stałe	5 lat	99	426	198	228
Leasing na dzień 31 marca 2019					7 508	3 593	3 915
w tym ujętych w wyniku wdrożenia MSSF 16					1 952	950	1 002
<i>Stan na 31 grudnia 2018 roku</i>							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmiennie	4 lata	-	649	153	496
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	-	2 005	2 005	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienna w op. O. WIBOR 1M	2 lata	-	29	15	14
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	-	660	218	442
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

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

	<i>Oplaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:</i>			
	<i>do 1 roku</i>	<i>od 1 roku do 5 lat</i>	<i>powyżej 5 lat</i>	<i>razem</i>
Stan na 31 marca 2019 roku				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	3 770	4 092		7 863
Koszty finansowe (-)	-177	-178		-355
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	3 594	3 915		7 508
w tym ujętych w wyniku wdrożenia MSSF 16	950	1 001		1 952
Stan na 31 grudnia 2018 roku				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 540	1 118		3 657
Koszty finansowe (-)	(68)	(10)		(78)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2	1 108	-	3 579

21.13. Koszty sprzedaży

Wartość kosztów sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku wyniosła 4 856 tys. PLN. W pierwszym kwartale 2018 roku koszty sprzedaży wyniosły 4 526 tys. PLN.

21.14. Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku wyniosły 5 975 tys. PLN i były o 1 117 tys. PLN wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

21.15. 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:

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

<i>Zysk/(strata) na jedną akcję</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2018 (niebadane)</i>
<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	280	2 391
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,05	0,40
<i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto	280	2 391
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,05	0,40

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 9 197 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

	31 marca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	77 863	83 396
Zysk brutto ujęty do dnia bilansowego (+)	2 753	6 547
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	80 616	89 943
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	71 908	78 583
	8 708	11 360
Aktywa z tytułu umów	9 197	11 811
Odpis na aktywa z tytułu umów	-127	-127
Zobowiązanie z tytułu umów	11 961	7 632
w tym zaliczki	11 599	7 181

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
(w tysiącach PLN)

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

<i>Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną</i>	<i>31 marca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	95 094	113 298
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	77 863	83 396
Koszty pozostające do realizacji umowy	13 530	21 744
Szacunkowe łączne koszty umowy	91 393	105 140
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną	3 701	8 158
Zyski	4 585	8 391
Straty (-)	-885	-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 31 marca 2019 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku nie miało miejsce nabycie jednostek zależnych.

23.2. Zbycie jednostek zależnych

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku nie wystąpiły zbycia jednostek.

23.3. Nabycie udziałów niekontrolujących

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 31 marca 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, 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 31 marca 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 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2018 (niebadane)</i>	<i>31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>31-12-2018</i>
Sprzedaż do:				
Jednostki powiązane	542	3 612	10 865	12 849
Razem	542	3 612	10 865	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 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2018 (niebadane)</i>	<i>31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>31-12-2018</i>
Zakup od:				
Jednostki powiązane	845	1 158	182	1 165
Razem	845	1 158	182	1 165

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - działalność finansowa</i>	<i>Przychody finansowe od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>Koszty finansowe 31-03-2019 (niebadane)</i>
Zakup od:		
Jednostki powiązane		55
Razem	188	55

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - pożyczki</i>	<i>Udzielone od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>Otrzymane od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>
Jednostki powiązane	11 331	-
Razem	11 331	-

Wartość transakcji przeprowadzonych z podmiotami powiązаныmi nie odbiegała od wartości transakcji zawartych na warunkach rynkowych. W prezentowanym okresie Grupa nie dokonywała żadnych transakcji na rzecz kluczowego personelu kierowniczego, poza wynagrodzeniami

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 15 kwietnia 2019 roku Zarząd spółki PROJPRZEM MAKRUM S.A. przyjął ofertę nabycia dziesięciu obligacji imiennych serii F, G, H oraz I, niezabezpieczonych, wyemitowanych w dniu 12 kwietnia 2019 roku przez spółkę Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A., o łącznej wartości nominalnej 14 mln PLN, oprocentowanych w wysokości WIBOR 1 roczny + 4,00% w skali roku, z terminem wykupu odpowiednio do dnia 20.06.2020r., 30.11.2020r., 30.11.2022r., 30.11.2023r.

Szczegóły nabycia szerzej opisano w komunikacie bieżącym nr 4/2019z dnia 15 kwietnia 2019 roku.

W dniu 15 kwietnia 2019 roku dokonano wyboru oferty spółki zależnej PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. w przetargu organizowanym przez Flextronics International Poland Sp. z o.o. na rozbudowę hali magazynowej B3 w Tczewie o wartości przedmiotu umowy w wysokości 22.993.315 zł netto.

W 30 kwietnia 2019 roku Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. zawarła umowę na budowę pierwszego etapu zakładu produkcyjnego (jako wykonawca) ze spółką Aluplast Sp. z o.o. (jako zamawiającym) dotyczącej budowy hali logistyczno-magazynowej z częścią biurowo-socjalną wraz z infrastrukturą towarzyszącą na nieruchomości położonej w miejscowości Krzyżowniki w gminie Kleszczewo, o wartości wynagrodzenia wykonawcy w wysokości 35.250.000 zł netto. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardowych warunków w tego typu umowach.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Bydgoszcz, dn. 17 maja 2019 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu

Piotr Szczęblewski

Członek Zarządu

Andrzej Goławski

Osoba, której powierzono sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

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