



# **GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2020 ROKU

*Bydgoszcz, dnia 3 czerwca 2020 roku*

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 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	11
4. Segmenty operacyjne	13
5. Przychody i koszty	16
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	19
7. Porównywalność danych	21
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	21
8.1. Profesjonalny osąd	21
8.2. Niepewność szacunków i założeń	25
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	29
10. Podatek dochodowy	29
11. Rzeczowe aktywa trwałe	31
12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31
13. Nieruchomości inwestycyjne	32
14. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	33
15. Aktywa niematerialne	33
16. Wartość firmy	34
17. Zapasy	35
18. Świadczenia pracownicze	35
19. Rezerwy	36
20. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	37
21. Inne istotne zmiany	38
21.1. Sprawy sądowe	38
21.2. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i kredyty	39
21.3. Zobowiązania inwestycyjne	39
21.4. Kapitał podstawowy	39
21.5. Zarządzanie kapitałem	40

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

---

21.6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41
21.7.	Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych	41
21.8.	Należności i pożyczki długoterminowe	42
21.9.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
21.10.	Pożyczki	43
21.11.	Pozostałe aktywa finansowe	44
21.12.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45
21.13.	Leasing	46
21.14.	Koszty sprzedaży	47
21.15.	Koszty ogólnego zarządu	47
21.16.	Zysk przypadający na jedną akcję	47
22.	Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	48
23.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	49
23.1.	Nabycie jednostek	49
23.2.	Zbycie jednostek zależnych	51
23.3.	Nabycie udziałów niekontrolujących	51
24.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	51
25.	Instrumenty finansowe	51
26.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	52
27.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	53

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	<i>od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2019</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2019</i>
	<i>tys. PLN</i>			<i>tys. EUR</i>		
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>						
Przychody ze sprzedaży	82 920	48 362	271 995	19 010	11 251	63 231
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 664	517	7 969	1 069	120	1 853
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 983	512	8 365	684	119	1 945
Zysk (strata) netto	1 575	280	5 556	361	65	1 292
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 575	280	5 556	361	65	1 292
Zysk na akcję (PLN)	0,26	0,05	0,93	0,06	0,01	0,22
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,26	0,05	0,93	0,06	0,01	0,22
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3618	4,2984	4,3016
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 367	-4 411	12 316	2 377	-1 026	2 863
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 744	-4 839	-15 054	-629	-1 126	-3 500
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 326	1 119	2 824	763	260	656
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 950	-8 131	85	2 510	-1 892	20
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3618	4,2984	4,3016
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>						
Aktywa	248 996	193 777	235 371	54 697	45 051	55 271
Zobowiązania długoterminowe	18 779	9 232	18 603	4 125	2 146	4 368
Zobowiązania krótkoterminowe	120 347	78 756	109 031	26 437	18 310	25 603
Kapitał własny	109 871	105 789	107 737	24 135	24 595	25 299
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	109 871	105 789	107 737	24 135	24 595	25 299
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,5523	4,3013	4,2585

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

od 1 stycznia do 31 marca 2020: 1 EUR = 4,3618 PLN

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

od 1 stycznia do 31 grudnia 2019: 1 EUR = 4,3016 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 2020: 1 EUR = 4,5523 PLN

31 marca 2019: 1 EUR = 4,3013 PLN

31 grudnia 2019: 1 EUR = 4,2585 PLN

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Nota</i>	<i>od 01-01 do 31-03- 2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03- 2019 (niebadane)</i>
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5</b>	<b>82 920</b>	<b>48 362</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		82 791	47 920
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		129	442
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>66 580</b>	<b>37 602</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług		66 404	37 311
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		176	291
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>16 340</b>	<b>10 760</b>
Koszty sprzedaży	21.14	4 894	4 856
Koszty ogólnego zarządu	21.15	7 016	5 975
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>4 429</b>	<b>-71</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5	155	540
Pozostałe koszty operacyjne	5	94	63
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	21.9	173	112
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>4 664</b>	<b>517</b>
Przychody finansowe	5	373	320
Koszty finansowe	5	2 054	325
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 983</b>	<b>512</b>
Podatek dochodowy	10	1 408	232
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 575</b>	<b>280</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>1 575</b>	<b>280</b>
		<i>od 01-01 do 31-03- 2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03- 2019 (niebadane)</i>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>1 575</b>	<b>280</b>
<b><i>Inne całkowite dochody</i></b>			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		559	3
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		559	3
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>2 134</b>	<b>283</b>
<b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		1 575	280
- podmiotom niekontrolującym		-	-
<b>Łączne całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 134	283
- podmiotom niekontrolującym		-	-
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję</b>		<b>PLN/akcja</b>	<b>PLN/akcja</b>
Podstawowy zysk na akcję		0,26	0,05
Rozwodniony zysk na akcję		0,26	0,05

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>Aktywa</i>	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2020 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b><i>Aktywa trwałe</i></b>			
Wartość firmy	16	31 234	31 070
Aktywa niematerialne	15	4 372	4 520
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12	9 760	9 650
Rzeczowe aktywa trwałe	11	23 469	20 849
Nieruchomości inwestycyjne	13	15 677	15 283
Należności i pożyczki	21.8	10 904	7 946
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	21.11	7 665	8 000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	530	-
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>103 610</b>	<b>97 318</b>
<b><i>Aktywa obrotowe</i></b>			
Zapasy	17	44 422	38 799
Aktywa z tytułu umów	22	7 858	9 757
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21.9	57 498	61 640
Pożyczki	21.10	4 323	4 343
Pochodne instrumenty finansowe		-	357
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21.11	6 546	6 597
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		364	243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21.6	23 417	12 455
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>144 427</b>	<b>134 191</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	960	3 861
<b>Aktywa razem</b>		<b>248 996</b>	<b>235 370</b>

<i>Pasywa</i>	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2020 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b><i>Kapitał własny</i></b>			
Kapitał podstawowy	21.4	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia		761	202
Kapitał zapasowy		6 846	6 846
Pozostałe kapitały rezerwowe		31 414	31 414
Zyski zatrzymane:		11 876	10 301
- zysk (strata) z lat ubiegłych		10 301	4 745
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1 575	5 556
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>109 871</b>	<b>107 737</b>
Udziały niedające kontroli			
<b>Kapitał własny</b>		<b>109 871</b>	<b>107 737</b>
<b><i>Zobowiązania długoterminowe</i></b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	7 552	6 780
Leasing	21.13	5 970	6 020
Pozostałe zobowiązania	21.12	2 998	3 081
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	-	863
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	360	360
Pozostałe rezerwy długoterminowe	19	1 899	1 498
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>18 779</b>	<b>18 603</b>
<b><i>Zobowiązania krótkoterminowe</i></b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21.12	56 429	57 363
Zobowiązania z tytułu umów	22	19 016	13 854
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 202	450
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	25 809	22 324
Leasing	21.13	2 697	2 467
Pochodne instrumenty finansowe		666	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	9 841	8 825
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19	3 670	3 748
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		18	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>120 347</b>	<b>109 031</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>139 126</b>	<b>127 634</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>248 996</b>	<b>235 371</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>Nota</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>za okres od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 983</b>	<b>512</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	347	215
Amortyzacja aktywów niematerialnych	15	153	147
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	12	580	589
Strata (zysk) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		975	-101
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-101	-329
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		517	1
Koszty odsetek		384	197
Przychody z odsetek i dywidend		-22	-81
Inne korekty		-47	-5
<b>Korekty razem</b>		<b>2 786</b>	<b>632</b>
Zmiana stanu zapasów	17	-5 623	-1 868
Zmiana stanu należności	21.9	3 944	-4 307
Zmiana stanu zobowiązań	21.12	-2	-4 302
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	19	219	-1 083
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu umów	22	7 061	6 737
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>5 599</b>	<b>-4 824</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		48	5
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-2
Zapłacony podatek dochodowy	10	-1 049	-734
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>10 367</b>	<b>-4 411</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	15	-43	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	-3 188	-321
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11	59	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	13	-394	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	13	3 164	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	23.1	-10	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		-	631
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	21.10	2 260	-
Pożyczki udzielone	21.10	-5 000	-5 230
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	21.11	386	-
Otrzymane odsetki		22	81
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-2 744</b>	<b>-4 839</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20	11 411	3 267
Spłaty kredytów i pożyczek	20	-7 155	-997
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	21.13	-608	-956
Odsetki zapłacone		-322	-195
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>3 326</b>	<b>1 119</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>10 950</b>	<b>-8 131</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>12 455</b>	<b>12 501</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		12	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>23 417</b>	<b>4 370</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>						<i>Razem</i>	<i>Kapitał własny razem</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>		
<b>Saldo na dzień 01-01-2020 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>202</b>	<b>6 846</b>	<b>31 414</b>	<b>10 301</b>	<b>107 736</b>	<b>107 736</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-01 do 31-03-2020 roku</i>								
Zysk netto za okres od 01-01 do 31-03-2020 roku	-	-	-	-	-	1 575	1 575	1 575
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-01 do 31-03-2020 roku	-	-	559	-	-	-	559	559
Razem całkowite dochody	-	-	559	-	-	1 575	2 134	2 134
<b>Saldo na dzień 31-03-2020 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>761</b>	<b>6 846</b>	<b>31 414</b>	<b>11 876</b>	<b>109 870</b>	<b>109 871</b>

	<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>						<i>Razem</i>	<i>Kapitał własny razem</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>		
<b>Saldo na dzień 01-01-2019 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>-62</b>	<b>3 898</b>	<b>26 414</b>	<b>16 283</b>	<b>105 506</b>	<b>105 506</b>
<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
<b>Saldo na dzień 31-03-2019 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>-59</b>	<b>3 898</b>	<b>26 414</b>	<b>17 082</b>	<b>106 308</b>	<b>106 308</b>



## **Dodatkowe noty objaśniające**

### **1. Informacje ogólne**

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane na dzień 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 31 marca 2020 roku oraz 31 marca 2019 roku - nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000024679.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 002524300.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki PROJPRZEM MAKRUM S.A. jest Grupa Kapitałowa Immobile S.A.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku.

## 2. Zmiany w składzie Grupy

Skład Grupy na dzień 31 marca 2020 roku przedstawia się następująco:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy 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 %
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.
DPS Sp. z o.o./ Promlift Sp. z o.o.**	Bydgoszcz	Logistyka magazynowa (sprzedaż, serwis, wynajem wózków widłowych)	100%
PROMStahl Ltd.***	Wielka Brytania	Sprzedaż w segmencie systemów przeładunkowych	100%

\*Udział w głosach jest równy udziałowi w kapitale.

\*\* Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie zmiany umowy Spółki – spółka prowadzi działalność pod firmą PROMLIFT Sp. z o.o. (w miejsce dotychczasowej DPS Serwis Sp. z o.o.) w dniu 22.04.2020 r. zmiana została wpisana do KRS.

\*\*\*Rozpoczęcie działalności operacyjnej Spółki przewidziane jest w drugiej połowie 2020 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku miały miejsca następujące zmiany w składzie Grupy:

- Jednostka dominująca objęła 100% udziałów w nowo utworzonej spółce PROMStahl Ltd. w Wielkiej Brytanii oraz,
- Jednostka dominująca objęła 100% udziałów w funkcjonującej na rynku spółce DPS Serwis Sp. z o.o./ PROMLIFT Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

### **3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 31 marca 2020 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).

W roku 2020 pojawiło się ryzyko pogorszenia koniunktury w następstwie rozprzestrzeniającej się pandemii koronawirusa wywołującej chorobę COVID-19, rozprzestrzeniające się w Polsce oraz Europie. Zagrożenie to, w przypadku splotu niekorzystnych okoliczności, którego nie jesteśmy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w stanie ocenić, może spowodować ograniczenie zakresu prowadzonej przez Spółkę działalności co w konsekwencji może mieć wpływ na przyjęte założenie kontynuacji działania. Ponadto w związku z ryzykiem przesunięcia terminów realizacji zawartych już kontraktów lub opóźnieniem planów dotyczących zawierania kolejnych kontraktów na 2020 rok, a także możliwym wstrzymaniem prowadzenia działalności w wybranych segmentach Spółki, Zarząd przeanalizował negatywne scenariusze mogące mieć wpływ na kontynuację w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd podjął szereg działań zmierzających do ograniczenia wpływu epidemii na sytuację finansową Grupy. W związku z wystąpieniem pandemii koronawirusa zidentyfikowane zostały najważniejsze dla Grupy ryzyka związane z obecnym i sygnalizowanym stanem pandemii, otoczeniem prawnym i rynkowym:

- odstąpienie lub czasowe wstrzymanie realizacji zadania przez inwestora,
- brak płatności od inwestora z uwagi na zachwianą płynność, utratę finansowania bankowego i/lub korporacyjnego,
- niemożność terminowej realizacji zawartych umów z uwagi na:
  - braki w zaopatrzeniu w surowce i materiały oraz podzespoły,
  - brak dostatecznej ilości podwykonawców i/lub wstrzymanie pracy przez podwykonawców z uwagi na braki w jego kadrze spowodowane pandemią,
- utrata płynności finansowej przez dostawców i związane z tym żądanie wysokich przedpłat lub dostawy po zapłacie itp.,
- ryzyko obowiązkowej kwarantanny w zakładach lub budowach Grupy,
- ryzyka spowodowane paraliżem administracji lokalnej i centralnej (nadzór budowlany, straż pożarna, sanepid itp.),
- ryzyka obostrzeń sanitarnych w krajach, do których eksportowane są produkty Grupy.

Określenie prawdopodobnego wpływu powyższych ryzyk na przychody i wyniki operacyjne Grupy PROJPRZEM MAKRUM S.A. w perspektywie najbliższych kwartałów nie jest na dzień dzisiejszy możliwe, z uwagi na bardzo dużo zmiennych oraz bardzo dynamiczną sytuację epidemiczną, rynkową oraz prawną.

Aktualny umiarkowany wpływ pandemii na działalność Grupy może ulec diametralnej zmianie w zależności od rozwoju epidemii, a w szczególności działań rządu polskiego oraz rządów innych krajów w zakresie:

- drastycznych obostrzeń sanitarnych,
- ograniczeń w poruszaniu się obywateli jak i przemieszczaniu towarów i materiałów,
- ograniczeń nakładanych na przedsiębiorców, w tym ewentualny zakaz funkcjonowania zakładów produkcyjnych czy też prowadzenia budów (maksymalna ilość jednorazowo zatrudnionych, ograniczenia branżowe itp.),
- zamknięcia granic dla przepływu towarów i materiałów,
- ograniczenia w dostępie do mediów.

Równocześnie Zarząd Jednostki dominującej informuje, iż wdrożony został w zakładach produkcyjnych Jednostki oraz w spółkach zależnych, w tym na budowach, szereg dodatkowych procedur sanitarnych jak i organizacyjnych (praca zdalna części pracowników czy podział załogi na zmiany), a zakłady zostały wyposażone już w lutym br. w dodatkowe środki dezynfekcyjne oraz środki ochrony osobistej.

Zarząd Jednostki dominującej na bieżąco monitoruje sytuację związaną z zagrożeniem epidemicznym w kraju oraz działania osłonowe rządu i samorządów. Zarząd będzie reagował adekwatnie do sytuacji w celu

zapewnienia możliwie najlepszych wyników finansowych Grupy, jednocześnie mając na uwadze bezpieczeństwo i zdrowie klientów oraz pracowników Grupy.

Pomimo istotnych zagrożeń związanych z chorobą COVID-19, Zarząd jednostki dominującej nie zidentyfikował istotnej niepewności związanej z kontynuacją działalności spółek z Grupy na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji i ocenił, iż przyjęte przy jego sporządzeniu założenie kontynuowania działalności przez spółki z Grupy jest właściwe.

#### **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, który obejmuje m.in. systemy parkingowe,
- Segment budownictwa przemysłowego,
- Segment pozostałe i niealokowane, który obejmuje m.in. wynajem i dzierżawę nieruchomości, inwestycje długoterminowe, aktywa na odroczony podatek dochodowy, inne należności niż z tytułu dostaw i usług, inwestycje krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe oraz aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych.

W zawiązku z brakiem odnotowanych przychodów w dotychczasowym segmencie „pozostałe” i faktem iż w połowie 2019 roku zaprzestano wynajmu aktywów/nieruchomości, podjęto decyzję o zmianie sposobu prezentacji i połączniu segmentów w pozostałe i niealokowane

Dane za 3 miesiące 2019 roku zostały sprowadzone do porównywalności.

Jednostka dominująca prowadzi działalność w segmencie systemów przeładunkowych oraz segmencie konstrukcji stalowych. Spółka zależna Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. prowadzi działalność w segmencie budownictwa przemysłowego. Pozostałe spółki zależne prowadzą działalność w segmencie systemów przeładunkowych i konstrukcji stalowych.

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

Zarząd jednostki dominującej monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Zysk operacyjny segmentów nie obejmuje:

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

Aktywa alokowane do segmentów nie obejmują:

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

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>System przeładunkowy</i>	<i>Konstrukcje stalowe</i>	<i>Budownictwo przemysłowe</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>					
<b>Przychody</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	28 367	6 498	48 055	-	<b>82 920</b>
Sprzedaż między segmentami	775		2 418	-	<b>3 193</b>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>29 142</b>	<b>6 498</b>	<b>50 472</b>	-	<b>86 113</b>
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>9 163</b>	<b>2 007</b>	<b>5 170</b>	-	<b>16 340</b>
Koszty sprzedaży	4 798	97	-	-	<b>4 894</b>
Koszty ogólnego zarządu	3 959	1 325	1 732	-	<b>7 016</b>
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>407</b>	<b>585</b>	<b>3 438</b>	-	<b>4 429</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	80 822	51 868	36 067	80 240	<b>248 996</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>System przeladunkowy</i>	<i>Konstrukcje stalowe</i>	<i>Budownictwo przemysłowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>					
<b>Przychody</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	29 535	5 640	12 887	300	<b>48 362</b>
Sprzedaż między segmentami	309	-	-	-	<b>309</b>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>29 844</b>	<b>5 640</b>	<b>12 887</b>	<b>300</b>	<b>48 671</b>
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>					
	<b>9 158</b>	<b>331</b>	<b>1 096</b>	<b>175</b>	<b>10 760</b>
Koszty sprzedaży	4 780	76	-	-	<b>4 856</b>
Koszty ogólnego zarządu	3 472	955	1 511	37	<b>5 975</b>
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>907</b>	<b>-701</b>	<b>-414</b>	<b>138</b>	<b>-71</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	77 737	58 554	14 145	43 341	<b>193 777</b>

*Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem jednostki przed opodatkowaniem*

	<i>od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>
<b>Wynik operacyjny segmentów*</b>	<b>4 429</b>	<b>-71</b>
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	155	540
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-94	-63
Zyski (Straty) z tytułu ryzyka kredytowego	173	112
<b>Pozostałe przychody i koszty razem</b>	<b>235</b>	<b>588</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 664</b>	<b>517</b>
Przychody finansowe	373	320
Koszty finansowe (-)	-2 054	-325
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 983</b>	<b>512</b>

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

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

<i>za okres od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>					
<i>Segmenty</i>	<i>przeladunki</i>	<i>konstrukcje</i>	<i>budownictwo</i>	<i>pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<b>Region</b>					
<b>Kraj</b>	<b>3 655</b>	<b>5 219</b>	<b>48 055</b>	-	<b>56 928</b>
<b>Eksport, w tym kluczowe kraje:</b>	<b>24 713</b>	<b>1 279</b>	-	-	<b>25 992</b>
Niemcy	11 991	774	-	-	12 766
Francja	5 666	-	-	-	5 666
Holandia	1 343	-	-	-	1 343
Szwajcaria	903	-	-	-	903
<b>Razem</b>	<b>28 367</b>	<b>6 498</b>	<b>48 055</b>	-	<b>82 920</b>
<b>Linia produktu</b>					
pomosty przeladunkowe	18 942	-	-	-	18 942
parkingi	-	4 074	-	-	4 074
uszczelnienia	3 001	-	-	-	3 001
termośluz	1 043	-	-	-	1 043
maszyny i kruszarki Makrum	-	2 423	-	-	2 423
budownictwo przemysłowe	-	-	48 055	-	48 055
części, akcesoria i materiały	5 381	-	-	-	5 381
pozostałe	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>28 367</b>	<b>6 498</b>	<b>48 055</b>	-	<b>82 920</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

<i>za okres od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>					
<i>Segmenty</i>	<i>przeładunki</i>	<i>konstrukcje</i>	<i>budownictwo</i>	<i>pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<b>Region</b>					
<b>Kraj</b>	<b>5 019</b>	<b>4 526</b>	<b>12 887</b>	<b>300</b>	<b>22 732</b>
<b>Eksport, w tym kluczowe kraje:</b>	<b>24 516</b>	<b>1 114</b>	-	-	<b>25 630</b>
Niemcy	10 500	550	-	-	11 050
Francja	4 097	-	-	-	4 097
Holandia	3 589	-	-	-	3 589
Dania	1 231	-	-	-	1 231
<b>Razem</b>	<b>29 536</b>	<b>5 640</b>	<b>12 887</b>	<b>300</b>	<b>48 361</b>
<b>Linia produktu</b>					
pomosty przeładunkowe	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
<b>Razem</b>	<b>29 535</b>	<b>5 640</b>	<b>12 887</b>	<b>300</b>	<b>48 362</b>

Przychody Spółki w segmencie systemów przeładunkowych 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 pierwszym kwartale 2020 roku wyniosły 82 920 tys. PLN i były wyższe o 34 558 tys. PLN (tj. 71%) w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2019 roku:

- najistotniejszy wzrost przychodów odnotowano w segmencie budownictwa przemysłowego (35 168 tys. PLN tj. 273%),
- wzrost przychodów odnotowano także w segmencie konstrukcji stalowych (858 tys. PLN tj. 15%)
- spadek przychodów odnotowano w segmencie systemów przeładunkowych (1 168 tys. PLN tj. 4%) oraz w segmencie pozostałe i niealokowane (300 tys. PLN tj. 100%).

W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa osiągnęła dodatni wynik ze sprzedaży we wszystkich segmentach.

W bieżącym roku poziom sprzedaży segmentu budownictwa przemysłowego był znacznie wyższy niż w analogicznym okresie 2019 roku (wzrost o 273%). Wzrost przychodów w tym segmencie uzyskany został



dzięki bardzo wysokiemu zaangażowaniu budów w każdym oddziale. W I kwartale 2020 r. budowy były daleko zaawansowane i realizowane przez trzy oddziały Projprzem Budownictwo Sp. z o.o, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2019 budowy były w początkowej fazie i realizowane jedynie w dwóch oddziałach (oddział Wrocław był w organizacji). Priorytetem segmentu jest utrzymanie rentowności, pomimo relatywnie niekorzystnego otoczenia rynkowego. Na koniec 2020 r. Grupa PROJPRZEM MAKRUM S.A. spodziewa się istotnego wzrostu przychodów tego segmentu.

Grupa odnotowała także wzrost przychodów w segmencie konstrukcji stalowych o 15% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku. Przyczyną wzrostu jest głównie znacznie wyższa sprzedaż parkingów MODULO (wzrost sprzedaży o 94,8%). Grupa oczekuje dalszego dynamicznego wzrostu tego asortymentu i istotnej poprawy rentowności sprzedaży oraz wzmocnienia konkurencyjności i rozpoznawalności na rynku tych produktów. Sprzedaż maszyn MAKRUM zanotowała natomiast 31,7% spadek, który jest wynikiem odmiennej struktury (mniejsza ilość dużych zleceń produkcyjnych) i harmonogramu realizacji produkcji niż rok wcześniej. Jednocześnie odnotowano wyższy poziom rentowności sprzedaży w tym segmencie (9,0% w okresie 3 m-cy 2020 r. w stosunku do 12,4% straty na sprzedaży w 2019 r.).

Niższa sprzedaż miała miejsce w segmencie systemów przeładunkowych- spadek o 1 168 tys. zł (4%) w porównaniu z 2019 rokiem. Produkt kierowany jest głównie na rynki eksportowe (w I kwartale 2020 r. 87,1%). Ogłoszony w marcu 2020 r. stan pandemii, w następstwie organicznie skłonności do ryzyka oraz decyzje administracyjne o czasowym ograniczaniu ruchu bądź zamknięciu granic na terenie UE – spowodowały przesunięcie w czasie dostaw wyrobów Spółki dominującej Grupy Przemysłowej. Grupa kontynuuje działania w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych zachodzących w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w Koronowie, gdzie wytwarzane są komponenty systemów przeładunkowych. W 2019 r. rozpoczęto modernizację i rozbudowę tego zakładu produkcyjnego. Inwestycja jest w fazie realizacji. Po jej zakończeniu (koniec III kwartału 2020 r.) zwiększą się moce produkcyjne, skróceniu ulegnie czas produkcji (wzrost wydajności, redukcja kosztów), co będzie miało znaczny wpływ na konkurencyjność wytwarzanych produktów.

Spadek przychodów w segmencie pozostałym wynika z faktu, że w połowie 2019 roku Grupa zaprzestała wykonywania działalności z tytułu najmu nieruchomości. Były to spowodowane sprzedażą nieruchomości przy ulicy Bernardyńskiej i utratą tym samym prawa do osiągnięcia przychodów z tytułu najmu.

W I kwartale 2020 r. roku Grupa odnotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 16 340 tys. PLN tj. wzrost o 5 580 tys. PLN (51,9%), przy jednoczesnym spadku wskaźnika marży brutto na sprzedaży z 22,2% w 2019 roku na 19,7% w bieżącym okresie.

Na poziomie zysku ze sprzedaży w I kwartale 2020 r. także odnotowano wzrost. Wynik uległ poprawie o 4 500 tys. PLN tj. zysk 4 429 tys. PLN wobec straty na sprzedaży w wysokości 71 tys. PLN w okresie 3 m-cy 2019 r. Zmiany w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu przedstawiono w notcie 21.14 i 21.15.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

**Pozostałe przychody operacyjne**

	<i>od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	101	-
Otrzymane kary i odszkodowania	-	62
Różnice inwentaryzacyjne	-	11
Wynik na sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	-	380
Zakończone umowy najmu/leasingu	-	40
Pozostałe przychody operacyjne	54	46
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>155</b>	<b>540</b>

**Pozostałe koszty operacyjne**

	<i>od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	51
Zapłacone kary i odszkodowania	2	-
Darowizny	60	10
Inne koszty	31	2
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>94</b>	<b>63</b>

**Przychody finansowe**

	<i>od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>
Odsetki od pożyczek udzielonych	167	148
Zysk z realizacji instrumentów finansowych per saldo	-	91
Wycena obligacji	206	-
Różnice kursowe per saldo	-	34
Inne przychody finansowe	-	47
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>373</b>	<b>320</b>

**Koszty finansowe**

	<i>od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów bankowych	252	148
Odsetki od innych zobowiązań	-	23
Odsetki od leasingu	69	26
Różnice kursowe per saldo	638	-
Strata z wyceny i realizacji instrumentów finansowych per saldo	975	-
Prowizje bankowe	59	62
Poręczenia	61	-
Inne koszty finansowe	-	66
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>2 054</b>	<b>325</b>

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy był dodatni zarówno w I kwartale 2020 r (235 tys. PLN) jak i w 2019 r. (588 tys. PLN).

W I kwartale 2020 r. Grupa PROJPRZEM MAKRUM S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 4 664 tys. PLN wobec 517 tys. PLN w roku 2019.

Najistotniejszy wpływ na kształt osiągniętego wyniku finansowego i tym samym sprawozdania za I kwartał 2020 r. wywarł wynik na działalności finansowej spółki (strata 1 681 tys. PLN wobec 5 tys. PLN w roku 2019).

Wysoki kurs EUR/PLN na dzień 31.03.2020 r. spowodował stratę na działalności finansowej (ujemna wartość przeliczonych otwartych pozycji walutowych, w tym kontraktów typu Forward, kredytu i pożyczek oraz rozrachunków wyrażonych w walucie).

Grupa odnotowała zysk brutto w wysokości 2 983 tys. PLN.

W okresie 3 m-cy 2020 r. zysk netto ukształtował się na poziomie 1 575 tys. PLN (tj. wynik wyższy w stosunku do 2019 roku o 1 295 tys. PLN).

## **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 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku i później.

*Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”*

Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach Koncepcyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji.

### *Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”*

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakujących wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### *Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF*

Rada przygotowała nową wersję założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej. Dla spójności zostały zatem odpowiednio dostosowane referencje do założeń koncepcyjnych zamieszczone w poszczególnych standardach.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### *Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7*

Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią.

W związku z tym, że Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, niepewność związana z instrumentami pochodnymi opartymi na stopach procentowych nie ma istotnego wpływu na jej sprawozdania finansowe.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

### *MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”*

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

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.

### *Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”*

Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:

- doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
- intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

W związku z tym, że Grupa stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## **7. Porównywalność danych**

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku nie dokonano zmian zasad rachunkowości, w związku z tym nie dokonano korekty danych porównawczych.

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

### **8.1. Profesjonalny osąd**

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

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

#### *Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży*

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

#### *Leasing (Grupa jako leasingobiorca)*

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

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

Grupa przyjmuje następujące założenia dotyczące leasingów:

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

Grupa uwzględnia okres przedłużenia jako część okresu leasingu dla leasingu maszyn i urządzeń ze względu na znaczenie tych aktywów dla działalności. Te umowy leasingu mają krótki, nieodwoływalny okres (tj. maksymalnie do 5 lat) i może wystąpić znaczący negatywny wpływ na produkcję, jeżeli zastąpienie tych aktywów nie będzie łatwo dostępne. Opcje przedłużenia umowy leasingu samochodów nie zostały uwzględnione w ramach okresu leasingu, ponieważ polityka Grupy w zakresie leasingu tych aktywów

przewiduje maksymalny okres użyteczności nie dłuższy niż pięć lat, a zatem Grupa nie korzysta z opcji przedłużenia.

#### *Odpisy na oczekiwane straty kredytowe*

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). Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w nocie 15. i 16.

#### *Wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych*

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

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

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

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 nierozzerwalnie 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 transakcyjne Grupa opiera się przed wszystkim na zapisach umów (umów indywidualnych, ogólnych warunków zamówienia itp.) z klientami i ich analizie ekonomiczno-prawnej,



oceniając czynniki wpływające na ewentualną zmienność wynagrodzenia, prawo do wynagrodzenie dodatkowego lub uwzględnienie innych czynników jak zmianę wartości pieniądza w czasie itp. Podział możliwej do uzyskania ceny transakcyjnej na poszczególne zobowiązania do wykonania świadczenia (jeżeli występuje więcej niż jedno zobowiązanie) dokonywany jest w oparciu o analizę cen rynkowych na podobne dobra i usługi, a w przypadku trudności w dokonaniu takiej oceny na podstawie poniesionych nakładów. To samo dotyczy także elementów wynagrodzenia zmiennego (np. upustów).

## 8.2. Niepewność szacunków i założeń

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

### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęta na koniec 2019 roku metodologia nie uległa zmianie. Na dzień 31 marca 2020 roku nie zmieniły się także wskaźniki finansowe będące podstawą szacunku rezerw na koniec 2019 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.

Zarząd jednostki dominującej dokonał oceny utraty wartości aktywów trwałych i aktywów niematerialnych (w tym wartości firmy) na koniec 2019 roku. W pierwszym kwartale 2020 roku nie pojawiły się czynniki, które mogłyby wpłynąć na osąd Zarządu dokonany w tym obszarze na dzień 31 grudnia 2019 roku, przedstawione w nocie nr 23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

W związku z powyższym Zarząd Spółki uważa, że nie ma przesłanek utraty wartości.

Grupa przeprowadziła ponadto obowiązkowe testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych (wartość firmy, znak towarowy o nieokreślonym okresie użytkowania) na koniec 2019 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. W pierwszym kwartale 2020 roku nie pojawiły się czynniki, które mogłyby wpłynąć na osąd Zarządu dokonany w tym obszarze na dzień 31 grudnia 2019 roku, przedstawiony w nocie nr 23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku. Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w nocie 15. i 16.

#### *Wycena nieruchomości inwestycyjnych*

Grupa dokonuje wyceny nieruchomości inwestycyjnych w oparciu o posiadane wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych, własny osąd, który podlega niepewności ze względu na zmiany parametrów rynkowych głównie takich jak możliwe do uzyskania stawki najmu, wartości rynkowe nieruchomości o zbliżonym potencjale i/lub stóp kapitalizacji. Szczegóły znajdują się w nocie 13.

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

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

#### *Utrata wartości pożyczek i należności od jednostek powiązanych*

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

#### *Odpisy aktualizujące zapasy*

Na dzień bilansowy Grupa ustala, czy nie nastąpiła utrata wartości zapasów wskutek niemożliwości wykorzystania w procesie produkcji lub sprzedaży po cenie przewyższającej wartość księgową. W takich przypadkach Zarząd jednostki dominującej w oparciu o indywidualną analizę dokonuje kwantyfikacji odpisu aktualizującego mającego na celu doprowadzenie wyceny zapasów do wartości możliwej do uzyskania ze sprzedaży.

Zarząd jednostki dominującej ponadto weryfikuje te zapasy, których możliwość wykorzystania w procesie produkcji jest dłuższy niż 12 miesięcy. W takim przypadku nierotujące zapasy również podlegają aktualizacji do momentu ich ewentualnego zużycia w procesie produkcji. Odpisy aktualizujące zostały przedstawione w nocie 17.

#### *Stawki amortyzacyjne*

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

#### *Umowy o usługę budowlaną*

Grupa stosuje metodę opartą na ponoszonych nakładach przy zobowiązaniach do wykonania świadczenia, które Grupa spełnia w miarę upływu czasu. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby szacunek łącznych kosztów realizacji tych umów wzrósł o 10%, w stosunku do oszacowania Grupy, kwota przychodu zostałaby zmniejszona o 340 tys. PLN.

#### *Niepewność związana z utworzonymi rezerwami*

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

#### *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi

odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja Grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

## 9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 28 maja 2020 roku Zarząd Spółki Projprzem MAKRUM podjął uchwałę w sprawie rekomendacji dotyczącej przeznaczenia zysku za 2019 rok, zgodnie z którą Zarząd Jednostki dominującej postanowił przedstawić Radzie Nadzorczej Spółki w celu jej rekomendacji do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, propozycję w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za 2019 rok w kwocie 7 080 tys. PLN na wypłatę dywidendy w kwocie 3 589 629,60 PLN, tj. 0,60 PLN na akcję, w pozostałej zaś części zysku na kapitał zapasowy Spółki. Szczegółową informację przekazano raportem bieżącym nr 7/2020.

## 10. Podatek dochodowy

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

	<i>od 01-01 do 31-03- 2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03- 2019 (niebadane)</i>
Wynik przed opodatkowaniem	2 983	512
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19%</b>	<b>567</b>	<b>97 267</b>
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	53	23
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-113	-1
Koszty trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	901	113
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 408</b>	<b>233</b>
Zastosowana średnia stawka podatkowa	47%	45%

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 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

<i>Tytuły różnic przejściowych</i>	<i>Saldo na początek okresu</i>	<i>Zmiana stanu: rachunek zysków i strat</i>	<i>Saldo na koniec okresu</i>
<b>Stan na 31-03-2020</b>			
<b>Aktywa:</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	-	127	127
Odpis na zapasy	777	-11	766
Odpis aktualizujący wartość należności	377	-40	337
Kontrakty budowlane	61	1 702	1 763
Aktywo z tytułu strat z zysków kapitałowych	14	-14	-
Odsetki naliczone od pożyczki	-	11	11
<b>Zobowiązania:</b>			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	289	65	354
Pozostałe rezerwy	369	-53	316
Wycena bilansowa zobowiązań	71	114	185
Wycena bilansowa kredytów i pożyczek	-	40	40
Inne zobowiązania	955	-276	679
<b>Inne:</b>			
Aktywo na stratę podatkową	181	-	181
odpis na stratę podatkową	-181	-	-181
<b>Razem</b>	<b>2 913</b>	<b>1 665</b>	<b>4 578</b>

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

<i>Tytuły różnic przejściowych</i>	<i>Saldo na początek okresu</i>	<i>Zmiana stanu: rachunek zysków i strat</i>	<i>Saldo na koniec okresu</i>
<b>Stan na 31-03-2020</b>			
<b>Aktywa:</b>			
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych	352	-1	351
Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych	1 422	644	2 066
Nieruchomości inwestycyjne	1 299	-	1 300
Inne aktywa	104	-51	53
Odsetki naliczone od pożyczki	-	5	5
<b>Zobowiązania:</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	68	-68	-
Wycena bilansowa kredytów i pożyczek	51	-	51
Wycena obligacji	113	-73	39
Leasing majątku	367	-192	175
Odsetki naliczone od pożyczki	-	8	8
<b>Razem</b>	<b>3 776</b>	<b>272</b>	<b>4 048</b>

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania dotyczą rozbudowy zakładu produkcyjnego w Koronowie należącego do spółki Projprzem Makrum. Rozbudowa realizowana jest w ramach systemu przeładunkowego oraz systemu parkingowego. Inwestycja polega na rozbudowie części produkcyjnej, magazynowej oraz infrastruktury maszyn i urządzeń do transportu. Realizacja inwestycji finansowana jest ze środków własnych oraz z otrzymanego na ten cel kredytu inwestycyjnego.

<i>Wyszczególnienie</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 31-03-2020 (niebadane)</i>						
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2020 roku</b>	11 815	466	100	5	8 462	<b>20 849</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	490	31	180	2 488	<b>3 188</b>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja (-))	-	-220	-	-	-	<b>-220</b>
Amortyzacja (-)	-119	-148	-2	-78	-	<b>-347</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2020 roku</b>	<b>11 697</b>	<b>587</b>	<b>129</b>	<b>107</b>	<b>10 950</b>	<b>23 469</b>
<i>za okres od 01-01 do 31-12-2019</i>						
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2019 roku</b>	12 532	634	123	8	967	<b>14 265</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	11	163	118	268	7 569	<b>8 128</b>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja (-))	-	-66	-55	-	-	<b>-121</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-74	<b>-74</b>
Amortyzacja (-)	-728	-265	-87	-271	-	<b>-1 352</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	1	1	-	<b>3</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31-12-2019 roku</b>	<b>11 815</b>	<b>466</b>	<b>100</b>	<b>5</b>	<b>8 462</b>	<b>20 849</b>

## 12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>						
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2020 roku</b>	2 187	2 674	2 163	2 601	25	9 650
Zwiększenia	-	-	418	124	-	541
Zmniejszenia (-)	-	-	-	-38	-	-38
Amortyzacja (-)	-6	-235	-54	-284	-	-580
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	138	-	48	-	186
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2020 roku</b>	<b>2 180</b>	<b>2 577</b>	<b>2 527</b>	<b>2 451</b>	<b>25</b>	<b>9 760</b>
<i>za okres od 01-01 do 31-12-2019 roku</i>						
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2019 roku</b>	1 823	1 000	6 659	1 739	31	11 251
Zwiększenia	-	2 322	844	2 048	-	5 215
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja (-))	-	-	-	-42	-	-42
Reklasyfikacja do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-4 705	-	-	-4 705
Amortyzacja (-)	-26	-643	-635	-749	-6	-2 059
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-5	-	-5	-	-10
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31-12-2019 roku</b>	<b>1 797</b>	<b>2 674</b>	<b>2 163</b>	<b>2 991</b>	<b>25</b>	<b>9 650</b>

### 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 31-03-2020 roku	wartość w tys. PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 32 458 m <sup>2</sup>	15 677	Podejście porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 239 PLN/m <sup>2</sup> do 470 PLN/m <sup>2</sup>
<b>Razem</b>	<b>15 677</b>			

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31-12-2019 roku	wartość w tys. PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 32 458 m <sup>2</sup>	15 283	Podejście porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 239 PLN/m <sup>2</sup> do 470 PLN/m <sup>2</sup>
<b>Razem</b>	<b>15 283</b>			

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 marca 2020 roku wynosiła 15 677 tys. PLN. Wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych o 394 tys. PLN wynika z poniesionych w tej kwocie nakładów.

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

W I kwartale 2020 roku wystąpiły następujące zmiany w aktywach trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

	<i>od 01-01 do 31-03- 2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31- 12-2019</i>
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>3 861</b>	<b>2 206</b>
Rzeczowe aktywa trwale sprzedane w okresie	-	-1 231
Nieruchomości inwestycyjne zaklasyfikowane w okresie	-	2 886
Nieruchomości inwestycyjne sprzedane w okresie	-2 901	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania zaklasyfikowane w okresie	-	4 705
Aktualizacja wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-818
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania sprzedane w okresie	-	-3 887
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>960</b>	<b>3 861</b>

W prezentowanym okresie Grupa dokonała sprzedaży aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży podmiotowi powiązanemu. Sprzedaży dotyczyła działek wraz z drogami przynależnymi do nieruchomości, cena sprzedaży wynosiła 3 164 tys. PLN. W wyniku tej transakcji Emitent osiągnął dodatni wynik na sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, w kwocie 262 tys. PLN. Natomiast bilansowa zmiana w związku ze sprzedażą wyniosła 2 901 tys. PLN., w tym zmiana bilansowa działek wynosiła 2 886 tys. PLN, a zmiana przynależnych działek drogowych 15 tys. PLN.

Na saldo 960 tys. PLN aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży składają się trzy działki - udział w drodze w kwocie 873 tys. PLN oraz maszyny i urządzenia w kwocie 87 tys. PLN, które z decyzją Zarządu Jednostki Dominującej nie służą już działalności operacyjnej Grupy. Sprzedaż działek będzie się odbywała etapami w ramach inwestycji realizowanych przez spółki powiązane.

## 15. Aktywa niematerialne

	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Know- how</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Pozostałe aktywa niematerialne</i>	<i>Aktywa niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>						
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2019 roku</b>	1 705	2 639	138	-	38	4 520
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	-	43	-38	5
Amortyzacja (-)	-	-147	-6	-	-	-153
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2020 roku</b>	<b>1 705</b>	<b>2 492</b>	<b>132</b>	<b>43</b>	<b>-</b>	<b>4 372</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Know- how</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Pozostałe aktywa niematerialne</i>	<i>Aktywa niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<b>za okres od 01-01 do 31-12-2019</b>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2019 roku	1 705	2 113	220	-	659	4 696
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)		955	40	-	-621	374
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)		-	74	-	-	74
Amortyzacja (-)		-429	-196	-	-	-625
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31-12-2019 roku</b>	<b>1 705</b>	<b>2 639</b>	<b>138</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>4 520</b>

Dla znaku towarowego „MAKRUM” Grupa przeprowadziła test na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2019 roku. Przyjęte założenia zostały opisane w notcie nr 23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku. Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości znaku towarowego, w związku z tym odstąpiła od przeprowadzenia testu na dzień 31 marca 2020 roku.

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

## 16. Wartość firmy

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość firmy wynosi 31 234 tys. PLN. Wartość firmy zwiększyła się o 163 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec 2019 roku, w wyniku nabycia przez jednostkę dominującą spółki PROMLIFT Sp. z o.o. Opis tej transakcji znajduje się w notcie 23.1.

Wartość firmy ujęta na dzień 31 grudnia 2019 roku tj. 31 070 tys. zł powstała w wyniku nabycia przez jednostkę dominującą spółki MAKRUM Project Management Sp. z o. o. w 2017 roku.

Zarząd jednostki dominującej na dzień 31 marca roku dokonał analizy przesłanek utraty wartości firmy, w oparciu o bieżący i przewidywany portfel zamówień segmentu konstrukcji stalowych i ich oczekiwaną rentowność oraz faktyczną realizację prognoz na 2020 rok przyjętych w teście na utratę wartości sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku. Na podstawie przeprowadzonych procedur Zarząd nie zidentyfikował istotnych przesłanek, które mogłyby wskazywać na zagrożenie niezrealizowania przez Grupę założeń biznesowych ustalonych w teście sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku a tym samym nie stwierdził przesłanek utraty wartości firmy i konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 31 marca 2020 roku. Nowy test na utratę wartości zostanie przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2020 roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

## 17. Zapasy

	<i>31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
Materiały	16 683	15 032
Półprodukty i produkcja w toku	12 879	9 273
Wyroby gotowe	11 761	11 786
Towary	3 099	2 707
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>44 422</b>	<b>38 799</b>

Poniżej przedstawiono odpisy aktualizujące zapasy:

<i>Odpisy aktualizujące zapasy</i>	<i>31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
Stan na początek okresu	2 373	2 413
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	20
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-59	-59
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 313</b>	<b>2 374</b>

W dniu 14 września 2017 roku jednostka dominująca podpisała aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zmieniający zabezpieczenie Banku. Jednostka dominująca w tym dniu m.in. ustanowiła zastaw rejestrowy na zapasach materiałów zlokalizowanych w Zakładzie Produkcyjnym w Koronowie o wartości 5 000 tys. PLN. Na dzień 31 marca 2020 roku zabezpieczenie to nie uległo zmianie.

## 18. Świadczenia pracownicze

	<i>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</i>		<i>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</i>	
	<i>31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>	<i>31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 361	4 776	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 853	2 761	-	-
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 627	1 288	-	-
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>9 841</b>	<b>8 825</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Inne świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	360	360
Inne świadczenia pracownicze	-	-	360	360
<b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>9 841</b>	<b>8 825</b>	<b>360</b>	<b>360</b>

## 19. Rezerwy

Rezerwy w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku zwiększyły się o 321 tys. PLN.

<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
Rezerwa na sprawy sądowe	551	495
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 905	2 458
Rezerwa na premie dla pośredników sprzedaży	1 839	2 014
Inne	273	279
<b><i>Pozostałe rezerwy razem</i></b>	<b>5 568</b>	<b>5 247</b>
-część krótkoterminowa	3 670	3 748
-część długoterminowa	1 899	1 498

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 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	20 000	Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 8 500 000	8 500	8 070	09.05.2020	Hipoteka umowna łączna do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomości Makrum Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy: KW BY1B/00002869/0, KW BY1B/00004708/8 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, poręczenie GKI SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji (PM, GKI, MDEV)	Z bieżących wpływów	WIBOR 1M + marża
			Kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 20 000 000	1 890	1 890	09.05.2021		od 31.01.2020 - 135.000 PLN miesięcznie w ostatnim dniu roboczym danego m-ca, ostatnia rata 09.05.2021	WIBOR 1M EURIBOR 1M LIBOR 1M + marża
				3 668	3 668			od 28.02.2020 - 57.552,13 EUR miesięcznie w ostatnim dniu roboczym danego m-ca, ostatnia rata 57.552,23 w dniu 09.05.2021	
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	5 300	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	2 898	31.07.2020	Hipoteka umowna do kwoty 18.000 tys. PLN na nieruchomości w Bydgoszczy KW nr BY1B/00093244/7, zastawy rejestrowe na maszynach i zapasach, weksel in blanco, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia	Automatycznie z wpływów na rachunek	WIBOR O/N EURIBOR O/N + marża
				300	0,00				
mBank S.A.	Kredyt odnawialny	5 000	Kredyt odnawialny	5 000	5 000	10.08.2021	Hipoteka umowna do kwoty 18.000 tys. PLN na nieruchomości w Bydgoszczy KW nr BY1B/00093244/7, weksel in blanco, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, , blokada środków pieniężnych	Spłata nie później niż 270 dni od dnia ciągnięcia transzy z wpływów pochodzących z zapłaty za zrealizowane zamówienie lub umowę	WIBOR 1M + marża
Santander Bank Polska S.A.	Multilinia	30 000	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	5 013	21.06.2020	Hipoteka umowna do kwoty 51.300 tys. PLN na nieruchomości w Koronowie KW nr BY1B/000060014/6, BY1B/00061790/6, hipoteka umowna do kwoty 40.000 tys. PLN na nieruchomości Carnaval KW nr SZ1S/00081399/6, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, OPE	Automatycznie z wpływów na rachunek	WIBOR 1M EURIBOR 1M + marża
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	9 850	Kredyt inwestycyjny	9 850	6 857	28.09.2024	Hipoteka umowna do kwoty 51.300 tys. PLN na nieruchomości w Koronowie KW nr BY1B/000060014/6, BY1B/00061790/6 cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, OPE	Miesięcznie (kapitał): 220 000 od 31.01.2021 do 31.08.2024, 170 000 - 28.09.2024 Odsetki: miesięcznie	WIBOR 1M + marża
Commerzbank	Overdraft	-	Overdraft	300€	-	nieokreślony	Brak	Automatic repayment from current receipts on account	6,33%

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

## **Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne - podsumowanie:**

<b>Wartość nominalna</b>	<b>33 397</b>
SCN	-37
<b>Razem</b>	<b>33 360</b>
Część krótkoterminowa	25 809
Część długoterminowa	7 552

## **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 2 315 tys. PLN. 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 od dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego. 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 343 tys. PLN. Zgodnie ze sprostowanym postanowieniem zatwierdzającym układ zredukowana należność miała być uregulowana do dnia 31 marca 2019 roku. W związku z upływem terminu jaki miał Dłużnik na uregulowanie należności Spółki, Spółka wniosła o uchylenie układu. Sąd oddalił wniosek Spółki i poinformował o złożeniu przez Dłużnika nowych propozycji układowych, ostatecznie zakładających wydłużenie terminu na spłatę wierzycieli z grupy wierzycieli obejmującej Spółkę do dnia 30 kwietnia 2020 roku. jednocześnie proponując redukcję zadłużenia głównego o 25% i wszystkich odsetek, kosztów procesu i kosztów postępowania egzekucyjnego, a nadto zaproponował możliwość zaspokojenia wierzycieli z grupy obejmującej Spółkę poprzez ustanowienie na ich rzecz lokali mieszkalnych w cenie 5 tys. PLN brutto/mkw. Zgromadzenia Wierzycieli w głosowaniu w dniu 20 stycznia 2020 roku. przyjęło propozycje układowe. Spółka głosowała przeciw propozycji układu i złożyła zastrzeżenia do układu. W związku z upływem terminu na realizację jeszcze niezatwierdzonego proponowanego przez Dłużnika układu, Spółka rozważa kolejne kroki prawne wobec Dłużnika.

#### **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

łącznie 32 tys. EUR. Pozwana w odpowiedzi wniosła o oddalenie powództwa. Strony zawarły ugodę sądową na podstawie której strony ustaliły m.in., że Pozwana dokonana zapłaty na rzecz Spółki kwotę 20 tys. EUR w celu zakończenia sporu między stronami.

## 21.2. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i kredyty

Na zlecenie Grupy instytucje finansowe udzieliły gwarancji usunięcia wad i usterek do umów o usługę budowlaną. Saldo udzielonych gwarancji na dzień 31 marca 2020 roku wynosiło 34 192 tys. PLN i uległo zmniejszeniu o 2 409 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2019 roku. Saldo gwarancji otrzymanych z tytułu usunięcia wad i usterek wynosi 4 162 tys. PLN.

Grupa udzieliła poręczeń za zobowiązania kredytowe spółek spoza Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A. Saldo udzielonych poręczeń na dzień 31 marca 2020 roku wynosiło 12 000 tys. PLN i zmalało o 200 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2019 roku.

## 21.3. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2020 roku zobowiązania Grupy z tytułu zakupu aktywów trwałych wyniosły 83 tys. PLN i były o 43 tys. PLN wyższe/niższe w stosunku do 31 grudnia 2019 roku (39 tys. PLN).

## 21.4. Kapitał podstawowy

	<i>31-03-2020</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00
<b>Kapitał podstawowy (PLN)*</b>	<b>5 982 716</b>	<b>5 982 716</b>

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa posiadała 5.982.716 sztuk akcji. W kwietniu 2020 roku struktura posiadanych akcji uległa zmianie na akcje na okaziciela. W dniu 22 kwietnia 2020 roku Zarząd GPW w Warszawie S.A. podjął uchwałę, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 541.750 akcji zwykłych na okaziciela, więcej opisano w raporcie bieżącym nr 3/2020. W dniu 28 kwietnia 2020 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. poinformował, że w dniu 30 kwietnia 2020 roku dokona asymilacji 541.750 akcji zwykłych na okaziciela w wyniku konwersji akcji imiennych Grupy z serii A z pozostałymi akcjami zwykłymi na okaziciela.

Konwersja została dokonana w związku z wnioskami akcjonariuszy. Akcje imienne uprawniały do wykonywania 1 głosu z każdej akcji na Walnym Zgromadzeniu Grupy. Po konwersji na akcje na okaziciela, akcje nadal uprawniają do wykonywania jednego głosu z każdej akcji na Walnym Zgromadzeniu Grupy.

W wyniku konwersji nie istnieją już akcje imienne. Wysokość kapitału zakładowego Grupy nie uległa zmianie i wynosi nadal 5.982.716 PLN. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy w wyniku konwersji także nie uległa zmianie i wynosi nadal 5.982.716.

Akcje wszystkich serii nie są w żaden sposób uprzywilejowane.

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.

## 21.5. Zarządzanie kapitałem

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

	<i>31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	109 871	107 737
Kapitał	109 871	107 737
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	109 871	107 737
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	33 360	29 104
Leasing	8 668	8 487
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>151 899</b>	<b>145 327</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>		
<i>EBITDA *</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 664	7 969
Amortyzacja	1 080	4 035
<b>EBITDA</b>	<b>5 744**</b>	<b>12 005</b>
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	33 360	29 104
Leasing	8 668	8 487
<b>Dług</b>	<b>42 028</b>	<b>37 591</b>
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>7,32**</b>	<b>3,13</b>

\* 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 skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	<i>31-03-2020</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	17 004	6 152
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	3 925	3 843
Środki pieniężne w kasie	40	40
Środki pieniężne na rachunku VAT	2 118	2 120
Depozyty krótkoterminowe	316	285
Środki pieniężne na rachunkach maklerskich prowadzonych w PLN	15	15
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>23 417</b>	<b>12 455</b>

Zgodnie z osądem Zarządu, ograniczenia w dysponowaniu środkami zgromadzonymi na rachunku VAT, wynikające z przepisów podatkowych dotyczących mechanizmu podzielonej płatności, nie wpływają na ich klasyfikację jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ponieważ Spółka wykorzystuje je na bieżąco do regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

## 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>od 01-01 do 31-03-2020</i> <i>(niebadane)</i>
<b><i>Rezerwy i zobowiązania międzyokresowe ( w tys. PLN)</i></b>	
Bilansowa zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	201
Pozostałe	18
<b>Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>219</b>

	<i>od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>
<b><i>Zmiana salda z tytułu kredytów i pożyczek ( w tys. PLN)</i></b>	
Saldo kredytów i pożyczek na początek okresu	29 104
Zmiana salda kredytów w rachunku bieżącym	7 528
Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego	3 124
Zaciągnięcie pożyczki od spółki powiązanej	759
Spłata kredytu	-7 634
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>32 881</b>

## 21.8. Należności i pożyczki długoterminowe

Pozycja należności i pożyczki wg stanu na 31 marca 2020 roku osiągnęła poziom 10 904 tys. PLN i jest o 2 958 tys. PLN wyższa w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku. Wzrost salda spowodowany jest głównie udzieleniem w pierwszym kwartale 2020 roku pożyczek długoterminowych dla spółek z Grupy Kapitałowej Immoblie S.A. w kwocie 5 000 tys. PLN. Spłaty pożyczek w I kwartale 2020 wyniosły 2 260 tys. PLN. Na pozostałe saldo składają się kaucje zatrzymane w związku z realizacją umów budowlanych.

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

	<i>31-03-2020</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
<i>Aktywa finansowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	68 780	72 641
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-18 135	-18 580
Należności z tytułu dostaw i usług netto	<b>50 646</b>	<b>54 061</b>
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	2 629	3 824
Inne należności	408	685
Pozostałe należności finansowe netto	3 037	4 509
<b>Należności finansowe</b>	<b>53 683</b>	<b>58 570</b>
<i>Aktywa niefinansowe :</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	3 757	3 063
Pozostałe należności niefinansowe	58	7
Należności niefinansowe	<b>3 815</b>	<b>3 070</b>
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>57 498</b>	<b>61 640</b>

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na 31 marca 2020 roku wyniosły 57 498 tys. PLN. W przeważającej części składają się z należności w tytułu dostaw i usług (50 646 tys. PLN). Inne istotne pozycje to kaucje związane z świadczonymi usługami budowlanymi (2 629 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 2020 roku wynosiła 18 135 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 2020 roku przedstawia poniższa tabela.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

	<i>od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2019</i>
<i>Stan na początek okresu</i>	<i>18 580</i>	<i>17 483</i>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	98	2 219
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-272	-194
Odpisy wykorzystane (-)	-351	-926
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	79	-2
<b><i>Stan na koniec okresu</i></b>	<b><i>18 135</i></b>	<b><i>18 580</i></b>

## 21.10. Pożyczki

### Zestawienie pożyczek na dzień 31 marca 2020 roku

Oprocentowanie	Waluta	Wartość bilansowa brutto w tys. PLN	Odpis w tys. PLN	Wartość bilansowa w tys. PLN	Termin spłaty
WIBOR1M+6p.p.	PLN	4 277	-	4 277	12/2020
WIBOR1M+6p.p.	PLN	7 670	-	7 670	12/2021
WIBOR1M+3p.p.	PLN	46	-	46	12/2020
<b><i>Razem</i></b>		<b><i>11 993</i></b>	<b><i>-</i></b>	<b><i>11 993</i></b>	
Długoterminowe	PLN	7 670	-	7 670	
Krótkoterminowe	PLN	4 323	-	4 323	

### Zestawienie pożyczek na dzień 31 grudnia 2019 roku

Oprocentowanie	Waluta	Wartość bilansowa brutto w tys. PLN	Odpis w tys. PLN	Wartość bilansowa w tys. PLN	Termin spłaty
WIBOR1M+6p.p.	PLN	4 277	-	4 277	12/2020
WIBOR1M+6p.p.	PLN	4 930	-	4 930	12/2021
WIBOR1M+3p.p.	PLN	46	-	46	12/2020
5%	PLN	20	-	20	12/2020
<b><i>Razem</i></b>		<b><i>9 273</i></b>	<b><i>-</i></b>	<b><i>9 273</i></b>	
Długoterminowe	PLN	4 930	-	4 930	
Krótkoterminowe	PLN	4 343	-	4 343	

W pierwszym kwartale 2020 roku Spółka PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. udzieliła podmiotom powiązanim nieobjętym konsolidacją pożyczek o wartości 5 000 tys. PLN z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2021 roku oraz zmiennym oprocentowaniem WIBOR 1M + 6p.p. Pożyczki zostały udzielone w oparciu o bieżące warunki rynkowe przy zawieraniu tego typu transakcji. Spłaty pożyczek w I kwartale 2020 wyniosły 2 260 tys. PLN.

## 21.11. Pozostałe aktywa finansowe

W 2019 roku Jednostka dominująca dokonała zakupu obligacji wyemitowanych przez Spółkę Grupa Kapitałowa Immobile S.A. w kwocie 14 000 tys. PLN. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku jednostka dominująca nie dokonała zakupu ani sprzedaży obligacji. Wartość tych obligacji wg zamortyzowanego kosztu na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 14 206 tys. PLN. Wycenione na dzień 31 grudnia 2019 roku odsetki od obligacji w kwocie 592 tys. PLN zostały przez Emitenta obligacji zapłacone do Grupy w dniu 3 marca 2020 roku.

Ponadto na dzień 31 marca 2020 roku Grupa posiada akcje spółek notowanych na giełdzie w kwocie 5 tys. PLN.

### Zestawienie obligacji na dzień 31 marca 2020 roku

Nazwa obligacji	Oprocentowanie	Wartość bilansowa	Termin wykupu
Obligacje Serii F	WIBOR 1R + 4%	3 043	20.06.2020
Obligacje Serii G	WIBOR 1R + 4%	3 043	30.11.2020
Obligacje Serii H	WIBOR 1R + 4%	4 060	30.11.2022
Obligacje Serii I	WIBOR 1R + 4%	4 060	30.11.2023
<b>Razem</b>		<b>14 206</b>	
Długoterminowe	PLN	7 665	
Krótkoterminowe	PLN	6 541	

### Zestawienie obligacji na dzień 31 grudnia 2019 roku

Nazwa obligacji	Oprocentowanie	Wartość bilansowa	Termin wykupu
Obligacje Serii F	WIBOR 1R + 4%	3 127	20.06.2020
Obligacje Serii G	WIBOR 1R + 4%	3 127	30.11.2020
Obligacje Serii H	WIBOR 1R + 4%	4 169	30.11.2022
Obligacje Serii I	WIBOR 1R + 4%	4 169	30.11.2023
<b>Razem</b>		<b>14 592</b>	
Długoterminowe	PLN	8 000	
Krótkoterminowe	PLN	6 592	

Zarząd Grupy przeprowadził analizę utraty wartości obligacji zakupionych od akcjonariusza większościowego (Grupa Kapitałowa Immobile S.A.) i na podstawie oceny ryzyka kredytowego nie stwierdzono konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość tych obligacji.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

---

**21.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	<i>31-03-2020</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
<i>Zobowiązania finansowe :</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51 365	52 464
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	83	39
Kaucje	3 468	3 423
Inne zobowiązania finansowe	34	25
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>54 949</b>	<b>55 951</b>
<i>Zobowiązania niefinansowe:</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 384	1 402
Inne zobowiązania niefinansowe	96	10
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>1 480</b>	<b>1 412</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>56 429</b>	<b>57 363</b>

Pozostałe zobowiązania długoterminowe o wartości 2 998 tys. PLN na dzień 31 marca 2020 roku stanowią kaucje. Na koniec 2019 roku wartość długoterminowych kaucji wynosiła 3 081 tys. PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

**21.13. Leasing**

	Waluta	Oprocentowanie	Okres leasingu	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 31-03-2020</b>							
Umowy leasingu do roku	PLN	zmienne	1 rok	-	10	10	-
Umowa leasingu do 3 lat	EUR	zmienne	2 lata	100	392	230	162
Umowy leasingu do 3 lat	EUR	stałe	1 - 3 lata	147	669	454	215
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienne	3 lata	-	539	151	388
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	578	451	126
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	660	273	387
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	156	103	53
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienne	3-4 lata	-	902	303	599
Umowa leasingu do 5 lat	EUR	zmienne	4 lata	-	1 198	383	814
Umowa leasingu do 5 lat	EUR	zmienne	4 lata	11	55	11	44
Umowy leasingu do 5 lat	EUR	stałe	4 lat	52	235	160	75
Umowy leasingu do 10 lat	EUR	stałe	10 lat	405	1 844	164	1 679
Umowy leasingu do 99 lat	PLN	stałe	71 lat	-	1 430	3	1 427
<b>Leasing na dzień 31-03-2020 roku</b>					<b>8 668</b>	<b>2 697</b>	<b>5 970</b>
<b>Stan na 31-12-2019</b>							
Umowy leasingu do roku	PLN	zmienne	1 rok	-	14	14	-
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienne	3 lata	-	563	97	466
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	709	538	171
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	728	288	440
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	182	102	80
Umowy leasingu do 3 lat	EUR	stałe	1 - 3 lata	166	707	438	268
Umowa leasingu do 5 lat	PLN	zmienne	3-4 lata	-	874	237	637
Umowa leasingu do 5 lat	EUR	zmienne	4 lata	100	446	230	216
Umowa leasingu do 5 lat	EUR	zmienne	4 lata	-	741	207	534
Umowa leasingu do 5 lat	EUR	zmienne	4 lata	11	58	11	47
Umowy leasingu do 5 lat	EUR	stałe	4 lat	64	271	149	122
Umowy leasingu do 10 lat	EUR	stałe	10 lat	414	1 763	152	1 610
Umowy leasingu do 99 lat	PLN	stałe	71 lat	-	1 431	3	1 428
<b>Leasing na dzień 31-12-2019 roku</b>					<b>8 487</b>	<b>2 467</b>	<b>6 020</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku przyszłe opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:</i>			<i>razem</i>
	<i>do 1 roku</i>	<i>od 1 roku do 5 lat</i>	<i>powyżej 5 lat</i>	
<b><i>Stan na 31-03-2020</i></b>				
Przyszłe opłaty leasingowe	2 994	5 234	4 290	<b>12 517</b>
Koszty finansowe (-)	-296	-686	-2 867	<b>-3 850</b>
Wartość bieżąca przyszłych opłat leasingowych	<b>2 697</b>	<b>4 548</b>	<b>1 422</b>	<b>8 668</b>
<b><i>Stan na 31-12-2019</i></b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 772	4 360	5 244	<b>12 375</b>
Koszty finansowe (-)	-305	-615	-2 969	<b>-3 888</b>
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	<b>2 467</b>	<b>3 745</b>	<b>2 275</b>	<b>8 487</b>

#### **21.14. Koszty sprzedaży**

Wartość kosztów sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku wyniosła 4 894 tys. PLN. Z kolei w pierwszym kwartale 2019 roku koszty sprzedaży wyniosły 4 856 tys. PLN. Mimo znacznie wyższych przychodów w 2020 roku, wartość kosztów sprzedaży utrzymano na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu 2019 roku.

#### **21.15. Koszty ogólnego zarządu**

Koszty ogólnego zarządu w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku wyniosły 7 016 tys. PLN i były o 1 041 tys. PLN wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (5 975 tys. PLN). Przyczyną wzrostu kosztów ogólnego zarządu o 17% jest rozwój działalności Grupy (m.in rozwój oddziału Wrocław w ramach Projprzem Budownictwo Sp. z o.o., udział w targach – Modulo Parking Sp. z o.o., zmiana lokalizacji prowadzonej działalności – większość spółek z Grupy przemysłowej, dwie nowe spółki w ramach Grupy PROJPRZEM MAKRUM S.A.).

#### **21.16. Zysk przypadający na jedną akcję**

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

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

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

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

<i>Zysk/(strata) na jedną akcję</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>
<b><i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (poza akcjami własnymi)</i></b>		
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
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 575	280
<b><i>Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)</i></b>	<b>0,26</b>	<b>0,05</b>
<b><i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i></b>		
Zysk (strata) netto	1 575	280
<b><i>Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)</i></b>	<b>0,26</b>	<b>0,05</b>

## 22. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

Aktywa z tytułu umowy obejmują przede wszystkim przekazane dobra lub usługi klientom, przed dokonaniem przez klienta zapłaty wynagrodzenia lub przed terminem wymagalności, z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawionych jako należności. 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.

Na dzień 31 marca 2020 roku Kwoty aktywów z tytułu umów o usługę budowlaną, o łącznej wartości 7 858 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2019 roku 9 757 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. Zarówno na dzień 31 marca 2020 roku jak i na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie ujęła strat z tytułu utraty wartości składnika aktywów z tytułu umów.

Zobowiązania z tytułu umowy obejmują przede wszystkim zaliczki otrzymane na poczet realizacji umów, bez kosztów odsetek od otrzymanych zaliczek. Na dzień 31 marca 2020 roku zobowiązania wyniosły 19 016 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2019 roku 13 854 tys. PLN).

Poza powyższymi aktywami i zobowiązaniami z tytułu umowy Grupa nie rozpoznaje innych kosztów doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem.



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

---

Kwoty ujęte w bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy.

### Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

	<i>31-03-2020</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	67 579	208 568
Zysk brutto ujęty do dnia bilansowego (+)	5 803	5 741
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	73 382	82 004
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	76 248	74 541
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>-2 867</b>	<b>7 464</b>
Aktywa z tytułu umów	7 858	9 757
w tym zaliczki:	497	209
Zobowiązanie z tytułu umów	19 016	13 854
w tym zaliczki	8 788	11 769

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

	<i>31-03-2020</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	167 433	76 264
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	67 579	5 741
Koszty pozostające do realizacji umowy	87 884	82 004
Szacunkowe łączne koszty umowy	155 463	87 745
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną</b>	<b>11 970</b>	<b>-11 481</b>
Zyski	11 974	-10 993
Straty (-)	-4	-488

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 dniu 20 lutego 2020 roku Jednostka Dominująca nabyła 100 sztuk udziałów PROMFILT Sp. z o.o. Łączna ilość udziałów stanowi 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Cena nabycia udziałów została ustalona w wysokości 10 tys. PLN.

Skutki transakcji nabycia udziałów PROMLIFT Sp. z o.o. przez Jednostkę zależną zostały rozliczone i ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z zasadami przewidzianymi w MSSF 3 dla połączeń biznesowych. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej, takie ujęcie najlepiej

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

odzwierciedla rzeczywisty wpływ tej transakcji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji rozliczenie księgowe transakcji nie zostało zakończone. W związku z tym, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zarząd Jednostki Dominującej uwzględnił tymczasowe wartości pozycji wynikających ze sprawozdania finansowego PROMLIFT Sp. z o.o. na moment nabycia udziałów. Zgodnie z treścią MSSF 3, Zarząd Jednostki Dominującej dokona retrospektywnie stosownych korekt tymczasowych wartości o skutki okoliczności, które istniały na moment nabycia udziałów, a także ujmie ewentualne dodatkowe aktywa i zobowiązania. Zarząd Jednostki Dominującej zamierza zakończyć proces wyceny i ujmowania pozycji ujętych w sposób tymczasowy do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Przyjęte wielkości przejmowanego majątku ujęte w celu rozliczenia nabycia na dzień 20 lutego 2020 roku:

<i>Aktywa</i>	<b>Wartość godziwa na dzień nabycia (w tysiącach PLN)</b>
<b><i>Aktywa długoterminowe</i></b>	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19
<b><i>Aktywa krótkoterminowe</i></b>	
Zapasy	64
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	88
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1
<b>Aktywa razem</b>	<b>177</b>

<i>Zobowiązania</i>	<b>Wartość godziwa na dzień nabycia (w tysiącach PLN)</b>
<b><i>Zobowiązania długoterminowe</i></b>	
<b><i>Zobowiązania krótkoterminowe</i></b>	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	42
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	284
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>330</b>
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	-153
Wartość firmy	163

<b><i>Wydatki netto na nabycie jednostki zależnej</i></b>	
Cena uregulowana za nabyte udziały spółki PROMLIFT Sp. z o.o.	-10
Środki pieniężne w posiadaniu spółki PROMLIFT Sp. z o.o. na moment nabycia	1
<b>Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych w przepływach pieniężnych</b>	<b>-9</b>

### **23.2. Zbycie jednostek zależnych**

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku nie wystąpiły zbycia jednostek.

### **23.3. Nabycie udziałów niekontrolujących**

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku nie wystąpiło nabycie udziałów niekontrolujących.

## **24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

W okresie sprawozdawczym w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2019 roku nie zaszły istotne zmiany ryzyka finansowego jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem.

## **25. Instrumenty finansowe**

### **Wartości poszczególnych klas instrumentów finansowych**

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 marca 2020 roku oraz w 2019 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku  
 (w tysiącach PLN)

## 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 31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
<i>Sprzedaż do:</i>				
Jednostka dominująca	-	1 445	-	4 824
Inne podmioty powiązane	3 533	-	4 716	3 102
<i>Usługi budowlane</i>	-	-	700	2 655
<b>Razem</b>	<b>3 533</b>	<b>1 445</b>	<b>4 716</b>	<b>7 926</b>

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - zakupy i zobowiązania</i>	<i>Zakup (koszty, aktywa)</i>		<i>Zobowiązania</i>	
	<i>od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
<i>Zakup od:</i>				
Jednostka dominująca	1 088	1 401	306	216
Inne podmioty powiązane	732	-	473	399
<b>Razem</b>	<b>1 820</b>	<b>1 401</b>	<b>780</b>	<b>616</b>

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - działalność finansowa</i>	<i>Przychody finansowe</i>		<i>Koszty finansowe</i>	
	<i>od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2019 (niebadane)</i>
Jednostka dominująca	369	-	24	-
Jednostki powiązane	18	243	39	223
<b>Razem</b>	<b>388</b>	<b>243</b>	<b>63</b>	<b>223</b>

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - pożyczki</i>	<i>Udzielone</i>		<i>Otrzymane</i>	
	<i>31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>	<i>31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
Jednostka dominująca	11 852	19 581	-	-
Inne podmioty powiązane	309	1 271	-	759
<b>Razem</b>	<b>12 161</b>	<b>20 852</b>	<b>-</b>	<b>759</b>

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - obligacje</i>	<i>Zakupione</i>		<i>Wyemitowane</i>	
	<i>31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>	<i>31-03-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
Jednostki powiązane	14 206	14 592	-	-
<b>Razem</b>	<b>14 206</b>	<b>14 592</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## 27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym wystąpiły zdarzenie będące następstwem konwersji 541 750 szt. akcji imiennych na akcje na okaziciela (szczegółową informację przekazano raportem bieżącym nr 2/2020) tj:

- Dopuszczenie do publicznego obrotu pod warunkiem asymilacji akcji - szczegółową informację przekazano raportem bieżącym nr 3/2020.
- Asymilacja 541 750 szt. akcji z pozostałymi akcjami spółki i wprowadzenie do obrotu giełdowego z dn. 30 kwietnia 2020 roku - szczegółową informację przekazano raportem bieżącym nr 4/2020.

W dniu 6 maja 2020 roku spółka zależna Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką PREH Car Connect Polska Sp. z o.o. na realizację inwestycji budowlanej pn.: BUDOWA HALI PRODUKCYJNEJ z BUDYNKIEM SOCJALNO - BIUROWYM, w tym rozbudowa i przebudowa zakładowych sieci i przyłączy: kanalizacji sanitarnej, kanalizacji deszczowej, gazowych, wodociągowych i elektrycznych, rozbudowa i przebudowa zakładowych dróg wewnętrznych i parkingu oraz budowa zjazdu w Siemianicach”. Strony ustaliły wynagrodzenie w wysokości 13,5 mln PLN i termin odbioru końcowego przedmiotu umowy na dzień 30 listopada 2020 roku. Szczegółową informację przekazano raportem bieżącym nr 5/2020.

Bydgoszcz, dn. 3 czerwca 2020 roku

Podpisy Zarządu:

\_\_\_\_\_  
*Wiceprezes Zarządu*

*Dariusz Szczechowski*

\_\_\_\_\_  
*Prezes Zarządu*

*Piotr Szczebblewski*

Osoba, której powierzono sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

\_\_\_\_\_  
*Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k.*