

**Śródroczne Sprawozdanie Zarządu
z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku**

28 sierpnia 2019 roku

Spis treści

1. Najważniejsze informacje	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2019 do 30.06.2019 r.	3
2.1. Charakterystyka sprzedaży	4
2.2. Wyniki finansowe	6
3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	10
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji	11
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	11
6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 28.08.2019r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)	12
7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 28.08.2019r.	12
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	12
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	13
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2019 do 30.06.2019r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	13
11. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	14
12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	14

1. Najważniejsze informacje

1. Podstawowe dane finansowe mające wpływ na wynik finansowy Spółki:
 - Przychody Spółki w I półroczu 2019 roku wyniosły 56,4 mln PLN,
 - EBITDA wynosi 2,9 mln PLN,
 - Zysk netto w wysokości 1,2 mln PLN.

2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2019 do 30.06.2019 r.

Wybrane Dane Finansowe	od 01.01 do 30.06.2019 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2018
	tys. PLN		
Rachunek zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży	56 351	56 793	116 577
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 605	3 779	9 928
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 637	2 710	8 583
Zysk (strata) netto	1 211	2 048	7 164
Zysk na akcję (PLN)	0,20	0,34	1,20
Rachunek przepływów pieniężnych			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	865	3 501	19 178
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 742)	(1 367)	(9 817)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 061	(866)	(8 348)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	190	1 271	1 018
Bilans			
Aktywa	155 401	154 502	149 261
Zobowiązania długoterminowe	5 451	4 500	3 152
Zobowiązania krótkoterminowe	57 441	60 231	51 221
Kapitał własny	92 509	89 771	94 887

Spółka Akcyjna PROJPRZEM MAKRUM prowadzi działalność gospodarczą w następujących segmentach:

- systemów przeładunkowych,
- konstrukcji stalowych,

Produkcja i sprzedaż systemów parkingowych, podobnie jak na dzień 31.12.2018 roku, zostały zaprezentowane w segmencie konstrukcji stalowych. Dane za I półrocze 2018 roku zostały sprowadzone do porównywalności.

- pozostały, który obejmuje m.in. wynajem i dzierżawę nieruchomości oraz budownictwo przemysłowe.

W połowie 2019 roku zaprzestała wynajmu aktywów/nieruchomości.

Spółka zrezygnowała z odrębnej prezentacji segmentu budownictwa przemysłowego, które połączono z segmentem pozostałe. Projekty dotyczące budownictwa przemysłowego są realizowane przez wyodrębnioną spółkę Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. Dane za I półrocze 2018 roku zostały sprowadzone do porównywalności.

W ramach dotychczasowego segmentu (budownictwo przemysłowe) nie były realizowane nowe kontrakty, a aktywa segmentu obejmowały głównie należności i kaucje od realizowanych w poprzednich latach kontraktów, co uzasadnia zmianę.

Funkcjonowanie segmentów w ciągu 6 miesięcy 2019 roku oraz ich perspektywy:

Systemy przeładunkowe

W I półroczu 2019 roku utrzymywał się wysoki wzrost sprzedaży z w tym segmencie. Sprzedaż produktów tego segmentu do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych (PROMStahl GmbH, PROMStahl Polska Sp. z o.o.) oraz bezpośrednio ze Spółki (sprzedaż eksportowa do państw Europy Środkowo-Wschodniej i Północnej ok 18% wielkości sprzedaży tego segmentu). Spółka kontynuuje działania w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych zachodzących w Zakładzie w Koronowie, gdzie wytwarzane są komponenty systemów przeładunkowych.

W 2019 roku rozpoczęto modernizację i rozbudowę tego zakładu produkcyjnego. Inwestycja jest w fazie realizacji. Po jej zakończeniu zwiększą się moce produkcyjne, skróceniu ulegnie czas produkcji (wzrost wydajności, reedukacja kosztów), co będzie miało znaczny wpływ na konkurencyjność wytwarzanych produktów.

Konstrukcje stalowe

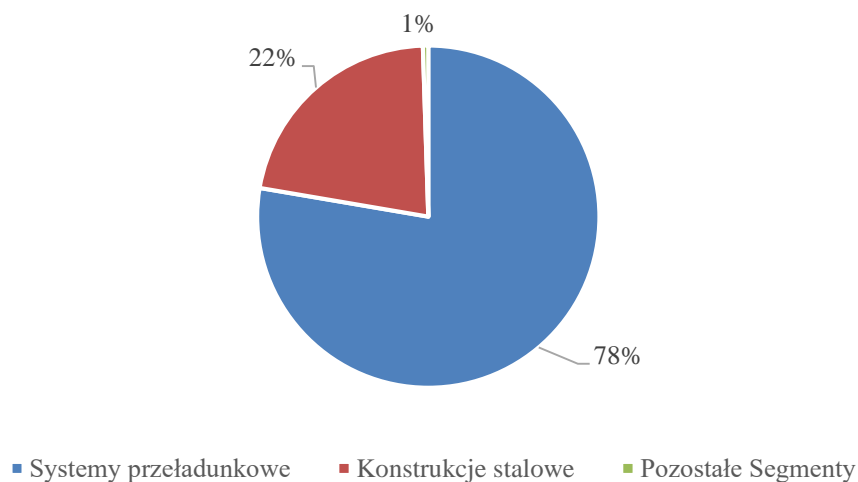
Segment ten obejmuje produkcję tradycyjnych maszyn MAKRUM (kruszarki, suszarnie, młyny, przesiewacze, granulatory) oraz parkingów automatycznych produkowanych na zlecenie spółki zależnej MODULO Parking Sp. z o.o. Produkcja tego segmentu realizowana była w zakładzie w Bydgoszczy który wytwarza konstrukcje maszyn dla szeregu gałęzi przemysłu oraz w zakładzie w Koronowie (elementy parkingów automatycznych). W zakresie tego segmentu realizowany jest cel sprzedaży głównie własnych produktów, które generują wyższe marże. W bieżącym roku poziom sprzedaży tego segmentu jest niższy niż rok wcześniej, głównie z powodu niższej sprzedaży maszyn MAKRUM. Produkcja parkingów zanotowała natomiast ponad 20% wzrost.

2.1. Charakterystyka sprzedaży

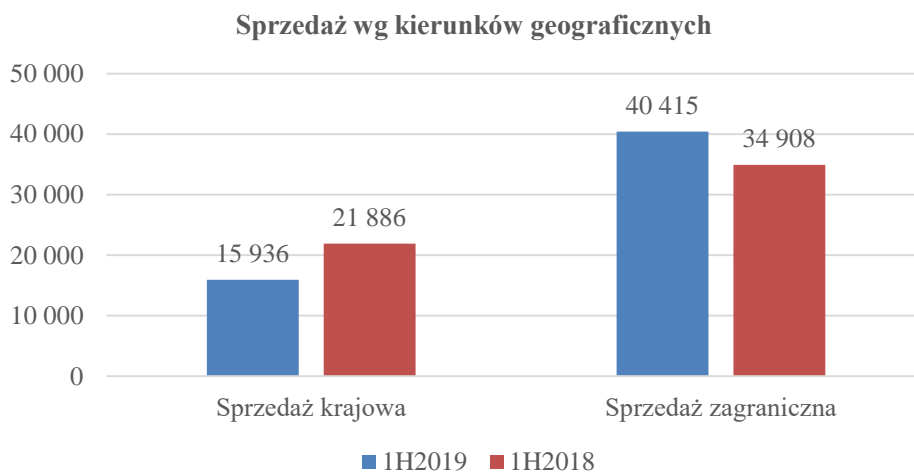
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I półroczu 2019 roku wyniosły 56,4 mln PLN i były zbliżone (niższe o 0,8%) do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2018 roku. Znaczący wzrost przychodów odnotowano w segmencie systemów przeładunkowych (6,2 mln PLN tj. 16,4%). W segmencie konstrukcji stalowych odnotowano natomiast spadek o 4,6 mln PLN tj. 27%, (w tym sprzedaż systemów parkingowych wzrost o 0,8 mln PLN – tj. 20,6% oraz spadek sprzedaży maszyn MAKRUM o 5,4 mln PLN tj. 42,7%). Istotny spadek sprzedaży maszyn w I półroczu 2019 roku jest wynikiem odmiennej struktury i harmonogramu realizacji produkcji niż rok wcześniej. Poniżej zaprezentowano sprzedaż za I półroczu 2019 w porównaniu do I półroczu 2018 roku.

SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Wszystkie pozostałe segmenty	Niealokowane	OGÓŁEM
za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku (niebadane)					
Przychody przypisane do segmentów	43 776	12 289	285	-	56 350
Wynik brutto ze sprzedaży	7 988	1 738	95	-	9 821
Koszty sprzedaży	2 257	-	-	-	2 257
Koszty ogólnego zarządu	4 941	1 387	33	-	6 361
Wynik ze sprzedaży	790	351	62	-	1 203
Aktywa segmentu sprawozdawczego	47 740	53 306	20 682	33 673	155 401
za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku (niebadane)					
Przychody przypisane do segmentów	37 618	16 886	2 289	-	56 793
Wynik brutto ze sprzedaży	7 812	1 963	277	-	10 052
Koszty sprzedaży	1 666	-	-	-	1 666
Koszty ogólnego zarządu	4 037	1 769	244	-	6 050
Wynik ze sprzedaży	2 109	194	33	-	2 336
Aktywa segmentu sprawozdawczego	60 108	53 305	26 783	14 306	154 502

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



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



2.2. Wyniki finansowe

2.2.1 Rachunek wyników

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat PROJPRZEM MAKRUM S.A. w pierwszym półroczu 2019 roku oraz analogicznym okresie roku 2018.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA (WARIANT KALKULACYJNY)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 30.06.2019 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2018 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	56 351	56 793
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	55 549	54 944
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	802	1 849
Koszt własny sprzedaży	46 530	46 741
Koszt sprzedanych produktów i usług	45 792	44 849
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	738	1 892
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 821	10 052
Koszty sprzedaży	2 257	1 666
Koszty ogólnego zarządu	6 361	6 050
Pozostałe przychody operacyjne	351	1 487
Pozostałe koszty operacyjne	194	251
Straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	245	207
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 605	3 779
Przychody finansowe	790	710
Koszty finansowe	757	1 778
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 637	2 710
Podatek dochodowy	426	662
Zysk (strata) netto	1 211	2 048

Poziom przychodów (spadek 0,8%) jak i wysokość zysku brutto na sprzedaży (spadek o 2,2%), które osiągnięto w I półroczu 2019 roku jest zbliżony do odnotowanego rok wcześniej. W I półroczu 2019 roku Spółka odnotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 9,8 mln PLN. Zmiana struktury sprzedaży jak i poziom marż dla poszczególnych segmentów Spółki, mających bezpośredni wpływ na osiągnięty rezultat, została wyjaśniona w pkt. 2.1.

W 2019 roku Spółka PROJPRZEM MAKRUM S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 1,6 mln PLN (wobec 3,6 mln PLN w 2018). Na spadek zysku (w stosunku do I półroczu 2018 roku) miało wpływ kilku czynników, w tym głównie wzrost kosztów sprzedaży (wzrost sprzedaży na eksport o 15,7% i w konsekwencji istotny wzrost kosztów transportu), wzrost kosztów ogólnego zarządu o 5,1% (w tym wynagrodzenia) oraz fakt, iż w 2018 roku dokonano dodatniego przeszacowania wartości nieruchomości inwestycyjnej zlokalizowanej w Bydgoszczy (ul. Bydgoskich Olimpijczyków).

W 2019 roku Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 1,6 mln PLN oraz netto w wysokości 1,2 mln PLN.

2.2.2 Bilans

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30.06.2019 roku wzrosła o 17,0% tj. o 13,8 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2018 roku. i wyniosła 94,9 mln PLN. Na zmianę w tej pozycji wpływ miały przede wszystkim:

- zakup obligacji Grupy Kapitałowej IMMOBILE S.A. 10,6 mln PLN w pozycji pozostałe długoterminowe aktywa finansowe,
- zakup nieruchomości inwestycyjnej – 0,6 mln PLN,

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach PLN)

- nakłady inwestycyjne związane z rozbudową i modernizacją zakładu w Koronowie
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania - efekt wprowadzenia MSSF 16,
- odpisy amortyzacyjne.

Aktywa	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	2 671	2 889
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7 015	-
Rzeczowe aktywa trwałe	16 647	21 116
Nieruchomości inwestycyjne	17 257	16 571
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 886	10 886
Należności i pożyczki	175	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10 599	-
Pozostałe należności długoterminowe	1 015	1 013
Aktywa trwałe	94 885	81 095

AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2019 roku spadły w stosunku do 31.12.2018 roku o 6,4 mln PLN tj. 9,7% a ich wartość wyniosła 59,5 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest m.in.:

- spadek aktywów z tytułu umowy o 3,8 mln PLN,
- spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 3,2 mln PLN,
- spadek wartości udzielonych przez Spółkę pożyczek o 3,4 mln PLN,
- wzrost pozostałych aktywów krótkoterminowych o 3,6 mln PLN (obligacje GK MMOBILE S.A.).

Na dzień 30.06.2019 roku w aktywach trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zostały ujęte:

- część aktywów trwałych - maszyn Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy, które nie są już wykorzystywane w działalności produkcyjnej i rozpoczęto proces ich sprzedaży.

Aktywa	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018
Aktywa obrotowe		
Zapasy	25 362	25 925
Aktywa z tytułu umowy	5 912	9 711
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 571	23 814
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	633	-
Pożyczki	1 359	4 728
Pochodne instrumenty finansowe	234	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 575	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69	103
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 799	1 604
Aktywa obrotowe	59 514	65 890
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 002	2 276

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki na dzień 30.06.2019 roku wyniósł 92,5 mln PLN i był niższy w stosunku do stanu na koniec 2018 roku o 2,4 mln PLN tj. 2,5%, co wynika z:

- uchwałą WZA zysk netto za 2018 rok w kwocie 7,1 mln PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy w kwocie 3,6 mln PLN (wartość przesunięto do zobowiązań), w pozostałej zaś części na kapitał zapasowy Spółki. W dalszej kolejności WZA podjęto uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 5,0 mln PLN (przesunięcie kwoty z kapitału zapasowego na rezerwy).
- w I półroczu osiągnięto zysk netto w wysokości 1,2 mln PLN.

Pasywa	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 959	49 959
Kapitał zapasowy	2 933	4 357
Kapitały rezerwowe	31 644	26 644
Zyski zatrzymane:	1 990	7 944
- zysk (strata) z lat ubiegłych	779	779
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 211	7 165
Kapitał własny	92 509	94 887

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 30.06.2019 roku zwiększyła się o 8,5 mln PLN w stosunku do stanu na koniec 2018 roku i osiągnęła poziom 62,9 mln PLN.

- wzrost zobowiązań długoterminowych o 2,3 mln PLN tj. 72,9%, w tym zwiększenie wartości kredytów, pożyczek oraz leasing - łącznie o 2,1 mln PLN,
- wzrost zobowiązaniach krótkoterminowych o 6,2 mln PLN tj. 12,1% - istotny wzrost dotyczy zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 5,7 mln PLN.

Pasywa	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 137	-
Leasing	977	952
Pozostałe zobowiązania	273	546
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 787	1 382
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	277	271
Zobowiązania długoterminowe	5 451	3 152
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 649	22 906
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	259
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19 193	17 840
Leasing	2 330	2 391
Pochodne instrumenty finansowe	-	58
Zobowiązanie z tytułu umowy	3 062	3 819
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 304	3 045
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	903	903
Zobowiązania krótkoterminowe	57 441	51 221
Zobowiązania razem	62 892	54 373

2.2.3 Przepływy pieniężne

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE/CASH FLOW	od 01.01 do 30.06.2019 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2018 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	865	3 501
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 742)	(1 367)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 061	(866)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	184	1 271
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 604	583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 799	1 851

W I półroczu 2019 roku Spółka zanotowała dodatni przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 0,9 mln PLN. Osiągnięty zysk brutto (1,6 mln PLN) został skorygowany m.in. o amortyzację (1,2 mln PLN). Zmianę stanu należności (5,5 mln PLN - negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych), zmianę stany należności/zobowiązań z tytułu umów (3,0 mln PLN - pozytywny wpływ na zmianę środków pieniężnych).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemne przepływy pieniężne w wysokości 2,7 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zakup obligacji GK IMMOBILE S.A. – wydatek 14,0 mln PLN,
- zmianę salda udzielonych i spłaconych pożyczek – wpływy 3,3 mln PLN,
- sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej (budynek przy ul. Bernardyńskiej 13 w Bydgoszczy) – wpływ 8,1 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 2,1 mln PLN, co związane było z zaciągnięciem kredytów i pożyczek.

2.2.4 Analiza wskaźnikowa

Na koniec I półrocza 2019 roku podstawowe wskaźniki dotyczące rentowności oraz płynności finansowej uległy nieznacznemu pogorszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku 2018.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	1H2019	1H2018
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/ aktywa	max.	36,26%	36,76%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły*	Cel	30.06.2018	30.06.2018
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	>1	1,04	1,14
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania	dodatni	3 978	11 480
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły*,**	Cel	30.06.2018	30.06.2018
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,07	1,20
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,62	0,82
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,40	0,42
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,68	0,72
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	1H2018	1H2018
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	2,15%	3,61%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	2,91%	4,77%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	0,78%	1,33%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	1,31%	2,28%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	1H2018	1H2018
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	2 858	5 305
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	5,07%	9,34%

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

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

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

W I półroczu 2019 roku Spółka kontynuowała produkcję i sprzedaż w głównych segmentach działalności tj. systemach przeładunkowych i konstrukcjach stalowych. W tym zakresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym.

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

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

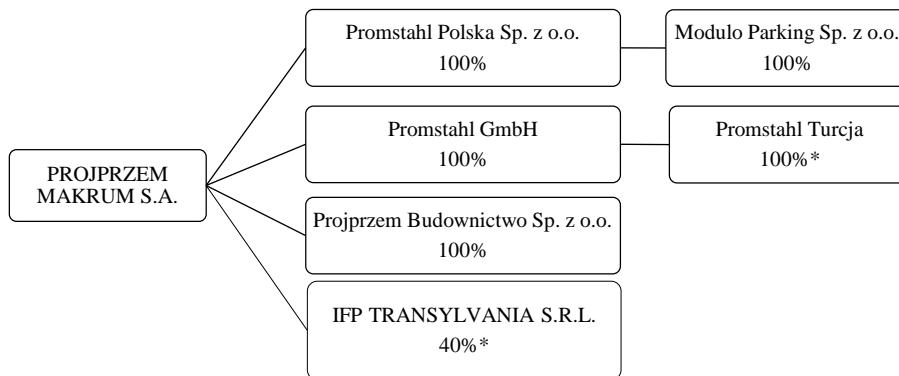
Konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

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

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

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

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



* Spółka w likwidacji

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników na rok 2019.

6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 28.08.2019r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)

Akcjonariusz	Liczba akcji uprzywilejowanych	Liczba akcji zwykłych	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udziału w głosach na WZ
Stan na dzień 28.08.2019					
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. wraz z podmiotami zależnymi, w tym:	-	3.932.370	65,73	3.932.370	65,73
<i>Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.</i>	-	2.383.484	39,84	2.383.484	39,84
<i>MAKRUM Development Sp. z o.o.</i>	-	1.215.118	20,31	1.215.118	20,31
<i>KUCHET Sp. z o.o.</i>	-	180.000	3,01	180.000	3,01
<i>Hotel 1 Sp. z o.o.</i>	-	83.143	1,39	83.143	1,39
<i>NOBLES Sp. z o.o.</i>	-	70.625	1,18	70.625	1,18
Pozostali akcjonariusze	-	2.050.346	34,27	2.050.346	34,27
OGÓŁEM	-	5.982.716	100,0	5.982.716	100,0

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu (za I kwartał 2019 roku) tj. od dnia 15.05.2019 roku struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu półrocznego tj. do dnia 28.08.2019 roku do PROJPRZEM MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 28.08.2019r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 30.06.2019 roku jedyną osobą posiadającą akcje Spółki był Pan Marcin Marczuk Członek Rady Nadzorczej, który posiadał 500 akcji PROJPRZEM MAKRUM S.A.

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

Informacje sprawach sądowych toczących się przeciwko lub z powództwa Spółki zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym rozdział *Dodatkowe noty objaśniające, Nota 21. Inne istotne zmiany, 21.2. Sprawy sądowe.*

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

W kwietniu Spółka objęła cztery serie obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez Grupę Kapitałową IMMOBILE S.A. o wartości nominalnej 14,0 mln PLN, z terminem wykupu odpowiednio do dnia 20.06.2020r., 30.11.2020r., 30.11.2022r., 30.11.2023r. O szczegółach transakcji Zarząd poinformował w raporcie bieżącym nr 4/2019.

10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2019 do 30.06.2019r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W I półroczu 2019 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń pożyczek.

W okresie sprawozdawczym PRJPRZEM MAKRUM S.A udzieliła jedno nowe poręczenie kredytu za Spółkę dominującą:

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

W I półroczu 2019 roku Spółka udzieliła następujące pozostałe poręczenia:

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ PROJPRZEM MAKRUM S.A. W I PÓŁROCZU 2019 ROKU				
Data umowy	Dłużnik	Beneficjent	Wartość poręczenia (w tys. PLN)	Ważność poręczenia
14.05.2019	Promstahl Polska Sp. zo.o.	14.05.2019	35	30.06.2021
14.05.2019	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	14.05.2019	35	30.06.2021
14.05.2019	Modulo Parking Sp. zo.o.	14.05.2019	35	30.06.2021

W I półroczu 2019 roku zostały udzielone na zlecenie Spółki następujące gwarancje:

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM MAKRUM S.A. W I PÓLROCZU 2019 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia	Data ważności
				w tys. PLN	
2019-05-31	mBank SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy oraz zabezpieczająca zobowiązania z tytułu rękojmi i gwarancji	350,6	2020-01-21
2019-06-26	mBank SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	935,4	2019-11-06
2019-05-16	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja rękojmi i jakości	250,5	2021-12-27
2019-05-20	PKO BP	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	3 525,0	2020-02-28
2019-06-26	PKO BP	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja jakości i rękojmi	52,6	2021-06-29

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

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

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

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

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

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie (spowolnienie gospodarcze w Niemczech) – w tym poziom nakładów inwestycyjnych,
- poziom kursu EUR rzutujący na rentowność i atrakcyjność sprzedaży eksportowej,
- wzrost popytu na parkingi automatyczne oraz sytuacja konkurencyjna na tym rynku,
- poziom inwestycji na rynku logistycznym w Polsce jak i Europie,
- sytuacja na rynku nieruchomości mieszkaniowych w Bydgoszczy – decydująca o potencjalnych możliwościach związanych z posiadaną nieruchomością inwestycyjną w Bydgoszczy w dzielnicy Fordon,

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

- reorganizacja modelu zarządzania Spółką i jej podmiotami zależnymi,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału produkcyjnego, w tym rozbudowanego zakładu produkcyjnego systemów przeładunkowych w Koronowie,
- reorganizacja modelu sprzedaży i zwiększenie działań proaktywnych w kraju i zagranicą,

Główne cele na 2019 rok związane są z:

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

Bydgoszcz, dn. 28 sierpnia 2019 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczęblewski