

**Śródroczne Sprawozdanie Zarządu
z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku**

27 sierpnia 2018 roku

Spis treści

1. Najważniejsze informacje	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2018 do 30.06.2018 r.	3
2.1. Charakterystyka sprzedaży.....	4
2.2. Wyniki finansowe	5
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	10
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 27.08.2018 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej).....	11
7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 27.08.2018 r.....	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.....	12
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2018 do 30.06.2018 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	12
11. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	15
12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	15

1. Najważniejsze informacje

1. Podstawowe dane finansowe mające wpływ na wynik finansowy Spółki:
 - a. Przychody Spółki w I półroczu 2018 roku wyniosły 56,8 mln PLN,
 - b. EBITDA wynosi 5,3 mln PLN,
 - c. Zysk netto w wysokości 2,0 mln PLN.

2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2018 do 30.06.2018 r.

	od 01.01 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane przekształcone)	od 01.01 do 31.12.2017 (przekształcone)
	tys. PLN		
<i>Rachunek zysków i strat</i>			
Przychody ze sprzedaży	56 793	52 347	112 492
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 779	2 776	10 798
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 710	2 119	9 745
Zysk (strata) netto	2 048	1 142	6 783
Zysk na akcję (PLN)	0,34	0,19	1,13
<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 501	4 080	9 796
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 367)	(14 971)	(18 167)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(866)	7 954	5 513
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 271	(2 937)	(2 861)
<i>Bilans</i>			
Aktywa	154 502	143 677	157 080
Zobowiązania długoterminowe	4 500	10 624	6 009
Zobowiązania krótkoterminowe	60 231	44 537	56 767
Kapitał własny	89 771	88 516	94 304

Spółka Akcyjna PROJPRZEM MAKRUM prowadzi działalność gospodarczą w następujących segmentach:

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

Funkcjonowanie segmentów w ciągu 6 miesięcy 2018r. oraz ich perspektywy:

– Systemy przeładunkowe

W I półroczu 2018r. utrzymywał się wysoki wzrost sprzedaży z w tym segmencie. Segment ten poza produkcją systemów przeładunkowych obejmuje ponadto systemy parkingowe MODULO. Sprzedaż produktów tego segmentu do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych (PROMStahl GmbH, PROMStahl Polska Sp. z o.o., MODULO Parking Sp z o.o. ok 82,3% wielkości sprzedaży tego segmentu) oraz bezpośrednio ze Spółki (sprzedaż eksportowa do państw Europy Środkowo-Wschodniej i Północnej ok 17,7% wielkości sprzedaży tego segmentu). Spółka kontynuuje działania w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych zachodzących w Zakładzie w Koronowie, gdzie wytwarzane są komponenty systemów przeładunkowych. Na etapie przygotowania dokumentacji projektowej jest inwestycja w modernizację i rozbudowę tego zakładu produkcyjnego pozwalająca na skrócenie czasu produkcji, zwiększenie mocy produkcyjnych jak również docelowo zwiększenie konkurencyjności wytwarzanych produktów.

– **Konstrukcje stalowe**

Produkcja tego segment realizowana była w I półroczu 2018r. w Zakładzie w Bydgoszczy (zakład dawnego MAKRUM Project Management Sp z o.o.) – w odpowiednim okresie roku 2017 przychodu tego segmentu pochodziły z Zakładzie w Sępólnie Krajeńskim, który został sprzedany we wrześniu 2017r. Zakład w Bydgoszczy wytwarza konstrukcje maszyn dla szeregu gałęzi przemysłu. W zakresie tego segmentu realizowany jest cel sprzedaży głównie własnych produktów, które generują wyższe marże. W bieżącym roku poziom sprzedaży tego zakładu jest wyższy niż rok wcześniej, Spółka rozpoczęła proces reorganizacji tego zakładu, planowana jest optymalizacja w zakresie aktywów trwałych.

– **Budownictwo przemysłowe**

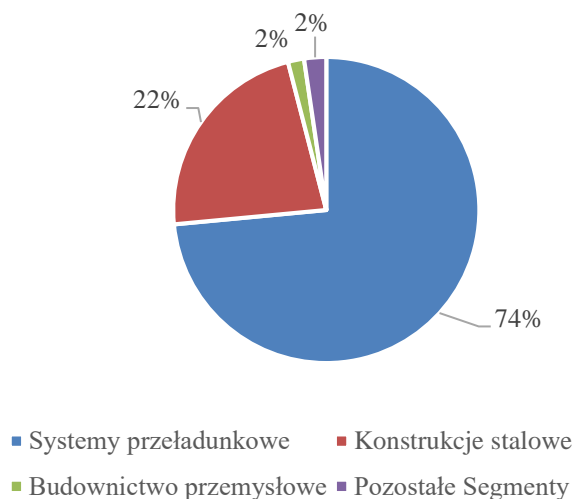
W segmencie tym realizowane były jedynie przychody rozpoczętych wcześniej kontraktów. Nowe projekty dotyczące tego segmentu są realizowane w wyodrębnionej spółce PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.

2.1. Charakterystyka sprzedaży

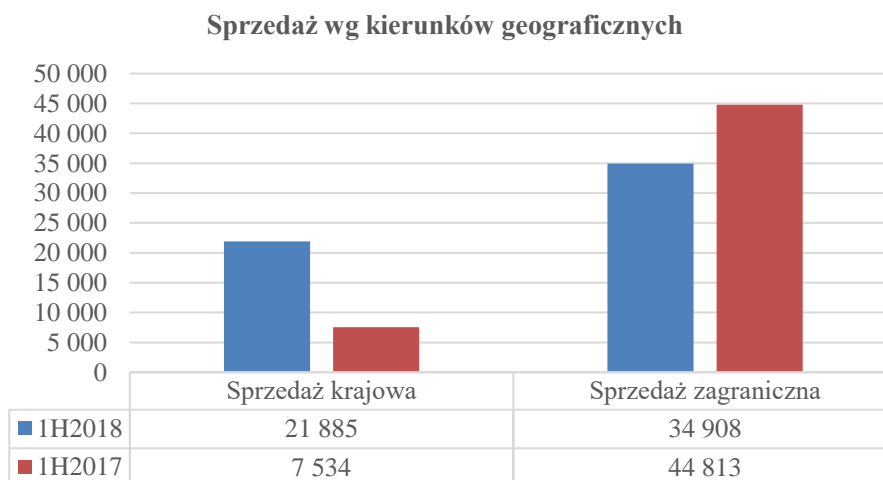
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I półroczu 2018 roku wyniosły 56,8 mln PLN i były wyższe o 8,5% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2017 roku. Wzrost przychodów odnotowano we wszystkich segmentach operacyjnych, z wyjątkiem konstrukcji stalowych, co wynika jednak z odmiennego rodzaju produkcji i sprzedaży, która była realizowana w Spółce w porównywalnych okresach. W I półroczu 2018r. segment ten obejmuje sprzedaż Zakładu w Bydgoszczy (zakład dawnego MAKRUM Project Management Sp z o.o.), a w I półroczu roku 2017 przychodu tego segmentu pochodziły ze sprzedanego we wrześniu 2017r. Zakładu w Sępólnie Krajeńskim, Poniżej zaprezentowano sprzedaż za I półroczu 2018 w porównaniu do I półroczu 2017 roku.

SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Wszystkie pozostałe segmenty	Niealokowane	OGÓŁEM
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku (niebadane)</i>						
Przychody przypisane do segmentów	41 744	12 760	965	1 324	-	56 793
Wynik brutto ze sprzedaży	7 424	2 351	(9)	286	-	10 052
Koszty sprzedaży	1 666	-	-	-	-	1 666
Koszty ogólnego zarządu	4 447	1 359	103	141	-	6 050
Wynik ze sprzedaży	1 311	992	(112)	145	-	2 336
Aktywa segmentu sprawozdawczego	60 108	53 305	1 706	25 077	14 306	154 502
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku (niebadane)</i>						
Przychody przypisane do segmentów	30 889	19 658	780	1 020	-	52 347
Wynik brutto ze sprzedaży	7 990	1 416	(149)	504	-	9 761
Koszty sprzedaży	1 652	494	-	-	-	2 146
Koszty ogólnego zarządu	2 803	1 784	71	92	-	4 750
Wynik ze sprzedaży	3 535	(862)	(220)	411	-	2 864
Aktywa segmentu sprawozdawczego	48 564	25 929	1 139	21 872	46 725	144 229

Udział przychodów z segmentów w przychodach ogółem w I półroczu 2018 roku



Przychody ze sprzedaży z podziałem na sprzedaż krajową i zagraniczną w I półroczu 2018 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 2018 r. oraz analogicznym okresie roku 2017.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA (WARIANT KALKULACYJNY)

	od 01.01 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	56 793	52 347
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	54 944	51 874
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 849	473
Koszt własny sprzedaży	46 741	42 586
Koszt sprzedanych produktów i usług	44 849	41 951
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 892	635
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 052	9 761
Koszty sprzedaży	1 666	2 146
Koszty ogólnego zarządu	6 050	4 750
Pozostałe przychody operacyjne	1 487	435
Pozostałe koszty operacyjne	251	407
Straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (wpływ wdrożenia MSSF 9)	207	(117)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 779	2 776
Przychody finansowe	710	511
Koszty finansowe	1 778	1 168
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 710	2 119
Podatek dochodowy	662	977
Zysk (strata) netto	2 048	1 142

Na wzrost przychodów Spółki o 8,5% w porównaniu z I półroczem 2017 roku wpływ miał:

- wzrost przychodów ze sprzedaży systemów przeładunkowych o 10,9 mln PLN (wzrost o 35%), wzrost ilościowy w tym segmencie jest niższy z uwagi na konieczność aktualizacji cenników systemów jako efekt wzrostu cen czynników produkcji (w szczególności materiałów stalowych) – poniżej zestawienie zmian ilościowych (dane w sztukach):

Pozycja	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Zmiana
Pomosty	2 520	2 196	14,8%
Termośluzы	237	320	-25,9%
Uszczelnienia	1 942	1 389	39,8%

- spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie konstrukcji stalowych o 6,9 mln PLN (spadek o 35%) – przychody w obu okresach dotyczyły dwóch różnych działalności – przychody I półrocza 2017r. dotyczyły sprzedaży lekkich konstrukcji stalowych z sprzedanego Zakładu w Sępólnie Krajeńskim, a przychody I półrocza 2018 r. dotyczą jedynie sprzedaży konstrukcji maszyn i urządzeń produkowanych w Zakładzie w Bydgoszczy (dawne MAKRUM Project Management Sp. z o.o.),
- niewielki wzrost przychodów ze sprzedaży segmentu budownictwa o 0,2 mln PLN (tj. o 24%) – z uwagi na przeniesienie tego rodzaju działalności do spółki zależnej PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o., w Spółce w I półroczu 2018r. realizowane były jedynie rozpoczęte wcześniej projekty.

PROJPRZEM MAKRUM S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 3,6 mln PLN. Pomimo osiągniętej straty na działalności finansowej w kwocie 1,1 mln PLN Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 2,7 mln PLN oraz netto w wysokości 2,0 mln PLN.

2.2.2 Bilans

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30.06.2018 r. spadła o 4% wobec stanu na dzień 31.12.2017 r. i wyniosła 84,8 mln PLN, co związane było przede wszystkim z przeszacowaniem oraz z przeniesieniem do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży części nieruchomości gruntowej w Bydgoszczy przy ul. Bydgoskich Olimpijczyków, której istotna część została już sprzedana w sierpniu 2018r., a także z odpisami amortyzacyjnymi i niewielkimi wydatkami inwestycyjnymi.

Aktywa	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (przekształcone)
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	3 107	3 325
Rzeczowe aktywa trwałe	27 235	28 510
Nieruchomości inwestycyjne	18 830	22 038
Inwestycje w jednostkach zależnych	4 286	4 286
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 845	-
Pozostałe należności długoterminowe	879	1 347
Aktywa trwałe	84 802	88 126

AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2018 r. spadły w stosunku do 31.12.2017 r. o ca 2,6 mln PLN i wyniosły 65,2 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest:

- wzrost zapasów o 6,3 mln PLN,
- wzrost wartości środków pieniężnych o 1,3 mln PLN,
- spadek salda udzielonych pożyczek per saldo ok. 0,6 mln PLN,
- spadek aktywów z tytułu umowy o 1,8 mln PLN,
- spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 7,3 mln PLN.

W dniu 26 kwietnia 2018r. sprzedana została nieruchomość w Bydgoszczy przy ul. Kieleckiej, która była rozpoznana jako aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Część nieruchomości gruntowej przy ul. Bydgoskich Olimpijczyków, na którym ma być realizowany projekt budowy osiedla mieszkaniowego została przeklasyfikowana z nieruchomości inwestycyjnych do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży i znacząca jej część została ona sprzedana w dniu 10 sierpnia 2018r.

Aktywa	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (przekształcone)
Aktywa obrotowe		
Zapasy	21 735	15 455
Aktywa z tytułu umowy	6 865	8 644
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32 741	40 059
Pożyczki	1 891	2 503
Pochodne instrumenty finansowe	-	412
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5	91
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	161	130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 851	583
Aktywa obrotowe	65 249	67 877
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 451	1 077

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki na dzień 30.06.2018 roku wyniósł 89,8 mln PLN i był niższy w stosunku do końca roku 2017 o 4,5 mln PLN, co wynika z przesunięcia do zobowiązań kwoty zatwierdzonej uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29.05.2018r. dywidendy za 2017r., a z drugiej strony z osiągniętego zysku netto w pierwszym półroczu 2018 roku.

Pasywa	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (przekształcone)
<i>Kapitał własny</i>		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 959	49 959
Kapitał zapasowy	4 357	897
Kapitały rezerwowe	29 757	36 402
Zyski zatrzymane:	(285)	1 064
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 333)	(6 794)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 048	7 858
Kapitał własny	89 771	94 304

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 30.06.2018 r. zwiększyła się o ok. 2,0 mln PLN w stosunku do stanu na koniec 2017 roku i osiągnęła poziom 64,7 mln PLN.

Na wzrost zobowiązań ogółem wpłynęło w głównej mierze wystąpienie zobowiązań z tytułu umowy oraz zobowiązań wobec akcjonariuszy z tytułu uchwaleni dywidendy oraz zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych. Z drugiej strony znaczącemu obniżeniu uległy zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Pasywa	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (przekształcone)
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 630	3 154
Leasing finansowy	752	1 589
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	869	1 007
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	249	259
Zobowiązania długoterminowe	4 500	6 009
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 077	32 580
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	459	1 378
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17 682	17 096
Leasing finansowy	1 392	2 037
Pochodne instrumenty finansowe	817	-
Zobowiązanie z tytułu umowy	5 956	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 837	1 665
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 011	2 011
Zobowiązania krótkoterminowe	60 231	56 767
Zobowiązania razem	64 731	62 776

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

2.2.3 Przepływy pieniężne

	od 01.01 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 501	4 080
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 367)	(14 971)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(866)	7 954
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 271	(2 937)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	583	3 441
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 851	504

W pierwszym półroczu 2018 roku Spółka zanotowała dodatni przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 3,5 mln PLN. Osiągnięty zysk brutto (2,7 mln PLN) został skorygowany głównie o amortyzację (1,5 mln PLN). Największe zmiany w kapitale obrotowym dotyczyły zmiany stanu należności, aktywów i zobowiązań z tytułu umów (pozytywny wpływ na zmianę środków pieniężnych) oraz zobowiązań i zapasów (negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemne przepływy pieniężne w wysokości 0,5 mln PLN, na co składały się ruchy związane z:

- wpływami ze sprzedaży akcji - 0,1 mln PLN,
- wpływami ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych - 1,1 mln PLN,
- pożyczkami udzielonymi i spłaconymi – wpływ gotówki netto – 1,2 mln PLN,
- wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych - 0,5 mln PLN
- wydatkami na nabycie jednostek zależnych - 0,8 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano niewielki ujemny przepływ w wysokości 0,8 mln PLN, co związane było ze wzrostem stanu netto kredytów, pożyczek i leasingu finansowego 0,4 mln PLN i zapłatą odsetek w wysokości 0,4 mln PLN.

2.2.4 Analiza wskaźnikowa

Na koniec I półrocza 2018 roku podstawowe wskaźniki dotyczące płynności finansowej uległy pogorszeniu, z kolei wskaźniki rentowności uległy poprawie w stosunku do analogicznego okresu roku 2017.

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	1H2018	1H2017
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa	max.	36,76%	36,43%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły*	Cel	30.06.2018	30.06.2017
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,10	1,32
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania	dodatni	11 480	25 986
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły*,**	Cel	30.06.2018	30.06.2017
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,20	1,61
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,82	1,24

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,42	0,37
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,72	0,60
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	1H2018	1H2017
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	3,61%	2,18%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	4,77%	4,05%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	1,33%	0,79%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	2,28%	1,29%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	1H2018	1H2017
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	5 305	4 243
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	9,34%	8,11%

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

** w kalkulacji wskaźników płynności aktywa trwale 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 związku z połączeniem Spółki ze spółką MAKRUM Project Management Sp. z o.o. w dniu 01.12.2017r. oraz sprzedażą Zakładu Produkcyjnego w Sępólnie Krajeńskim jako Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w dniu 29.09.2017r. I półrocze 2018r. jest okresem, który wskazuje wyniki Spółki po ww. zmianach organizacyjnych. W związku z tym zarówno w zakresie źródeł przychodów jak i majątku, który umożliwia ich osiągnięcie wyniki segmentu konstrukcji stalowych są odmienne. W I półroczu 2017r. wielkości te dotyczyły Zakładu Produkcyjnego w Sępólnie Krajeńskim, w I półroczu 2018r. Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy (dawny MAKRUM Project Management Sp. z o.o.).

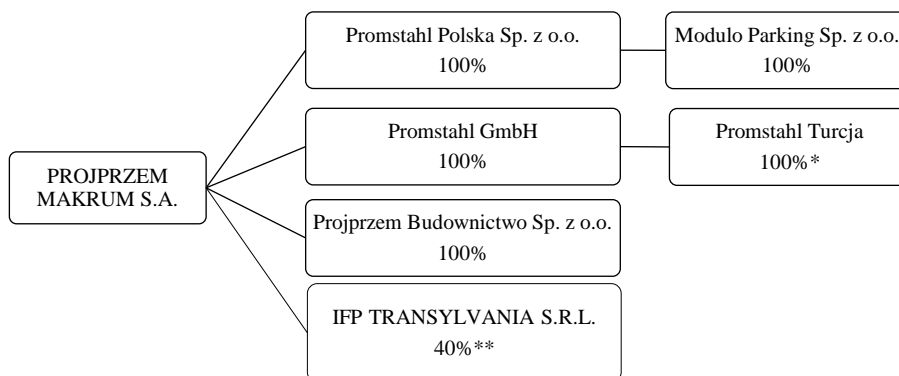
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

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

Z uwagi na nieistotną skalę działalności konsolidację 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.

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



* Spółka w likwidacji

** Do dnia publikacji spółka nie rozpoczęła działalności

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 2018.

6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 27.08.2018 r. (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 27.08.2018					
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>	-	1.918.484	32,07	1.918.484	32,07
<i>MAKRUM Development Sp. z o.o.</i>	-	1.680.118	28,08	1.680.118	28,08
<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
OGÓLEM	-	5.982.716	100,0	5.982.716	100,0

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu za I kwartał 2018 roku tj. od dnia 18.05.2018 roku struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu półrocznego tj. do dnia 27.08.2018 r. do PROJPRZEM MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 27.08.2018 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 30.06.2018 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

Spółka nie była stroną tego typu transakcji.

10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2018 do 30.06.2018 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W I półroczu 2018r. Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów lub pożyczek.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

W I półroczu 2018 roku Spółka udzieliła następujące pozostałe poręczenia:

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ PROJPRZEM MAKRUM S.A. W I PÓŁROCZU 2018 ROKU				
Data umowy	Dłużnik	Beneficjent	Wartość poręczenia (w tys. PLN)	Ważność poręczenia
04.01.2018	Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	HUBIS Dystrybucje Budowlane Czekański i Wspólnicy sp.k.	150	30.06.2018
05.02.2018	Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	Składy VOX Sp. z o.o. Sp. k.	62	30.06.2018
29.03.2018	Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	PERI Polska Sp. z o.o.	200	31.12.2019
29.03.2018	Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Produkcji Mas Betonowych Bosta Beton Sp. z o.o.	98	30.08.2018
05.04.2018	Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	CEMEX Polska Sp. z o.o.	210	30.08.2018
27.04.2018	STALNOX Wiktor Dąbrowski	ARCELORMITTAL DISTRIBUTION SOLUTION Sp. z o.o.	220	31.12.2019
14.05.2018	Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	RUUKKI POLSKA	1 132	30.11.2018
14.05.2018	Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	Pekabex Bet	299	30.07.2018
14.05.2018	Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	Pruszyński	662	30.09.2018
17.05.2018	Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	ADAMIETZ	984	30.10.2018
17.05.2018	Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	BLACHPROFIL 2	300	30.10.2018
18.05.2018	Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	KON-BET	756	30.11.2018
28.05.2018	Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	ASSA ABLOY MERCOR DOORS Sp. z o.o.	103	31.08.2018

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

W I półroczu 2018 roku zostały udzielone na zlecenie Spółki następujące gwarancje:

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM MAKRUM S.A. W I PÓLROCZU 2018 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia	Data ważności
				w tys. PLN	
26.02.2018	BZ WBK SA	PROJPRZEM MAKRUM SA	gwarancja należytego wykonania umowy, gwarancji rękojmi i gwarancji jakości	453	31.01.2023
27.02.2018	mBank SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych	213	15.12.2022
21.03.2018	PKO BP SA	PROJPRZEM MAKRUM SA	gwarancja zwrotu zaliczki	1 894	20.04.2018
23.03.2018	mBank SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	1 129	28.01.2019
05.04.2018	BZ WBK SA	PROJPRZEM MAKRUM SA	gwarancja rękojmi	478	15.02.2020
07.05.2018	mBank SA	PROJPRZEM MAKRUM SA	gwarancja rękojmi	355	14.04.2023
07.05.2018	mBank SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych	100	30.04.2023
07.05.2018	BZ WBK SA	PROJPRZEM MAKRUM SA	gwarancja płatności	475	29.02.2020
17.05.2018	PKO BP SA	PROJPRZEM MAKRUM SA	gwarancja rękojmi	394	28.12.2022
21.05.2018	PKO BP SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	940	30.11.2018
29.05.2018	mBank SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	585	31.10.2018
26.06.2018	mBank SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych	1 420	29.05.2021
28.06.2018	PKO BP SA	PROJPRZEM MAKRUM SA	gwarancja zapłaty	200	20.06.2019

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 zakończyła w kwietniu 2018r. transakcją sprzedaży nieruchomości przy ul. Kieleckiej proces zbywania majątku nieoperacyjnego, który nie jest niezbędny do prowadzenia jej działalności operacyjnej i nie daje możliwości alokowania go do przedsięwzięć generujących satysfakcjonującą stopę zwrotu.

W dniu 31 lipca 2018r. Spółka dokapitalizowała spółkę zależną Promstahl Polska Sp. z o.o. na kwotę 11.500 tys. Wniesiony wkład pieniężny został przeznaczony na uregulowanie zaległych zobowiązań wobec Spółki.

W sierpniu 2018r. Spółka sprzedała część nieruchomości inwestycyjnej przy ul. Bydgoskich Olimpijczyków przeznaczoną do realizacji projektu deweloperskiego.

W sierpniu Zarząd Spółki ogłosił przetarg na sprzedaż posiadanej nieruchomości inwestycyjnej – budynku biurowego w Bydgoszcz przy ul. Bernardyńskiej 13. Do przetargu zgłosił się jeden kontrahent, który wpłacił wymagane wadium.

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 – 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,
- wykorzystanie synergii w związku z połączeniem z MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

Główne cele na 2018 rok związane są z:

- optymalizacją zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową,
- zwiększeniem przychodów i rentowności segmentu systemów przeładunkowych, w tym poprzez modernizację zakładu w Koronowie,

- zwiększeniem możliwości produkcyjnych parkingów MODULO i wzmocnienie rentowności i konkurencyjności parkingów,
- wykorzystaniem synergii Spółki z jej podmiotami zależnymi w tym wynikające z połączenia Spółki z MAKRUM Project Management Sp. z o.o.,
- reorganizacja i optymalizacja aktywów trwałych w zakładzie w Bydgoszczy przy ul. Leśnej,
- optymalizacją wykorzystania potencjału produkcyjnego, rynkowego i kapitału ludzkiego Spółki i jej podmiotów zależnych,
- koncentracją na działaniach związanych z podstawowymi segmentami operacyjnymi i sprzedaż aktywów nieoperacyjnych,
- wzrost wartości kontraktów w segmencie budownictwa przemysłowego ulokowanego w spółce zależnej i osiągnięcie rentowności tego segmentu,
- koncentracją na ograniczeniu ryzyka kredytowego i ryzyka związanego z prowadzonymi kontraktami, co było znaczącym powodem strat spółki w latach 2013-2016.

Bydgoszcz, dn. 27 sierpnia 2018 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczeblewski