



**Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku**

18 maja 2018 roku

Spis treści

1. Najważniejsze informacje	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2018 do 31.03.2018 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 skonsolidowane 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 18.05.2018 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 18.05.2018 r.	11
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	12
9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, 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 31.03.2018 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest istotna.....	12
W I kwartale 2018 roku spółki Grupy nie udzieliły innych poręczeń podmiotom spoza Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM SA.....	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	13
12. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	13

1. Najważniejsze informacje

1. Podstawowe dane finansowe i czynniki mające wpływ na wynik finansowy Grupy
 - a. Przychody Grupy w I kwartale 2018 roku wyniosły 55,4 mln PLN,
 - b. EBITDA wynosi 5,0 mln PLN,
 - c. Zysk netto w wysokości 2,4 mln PLN.

2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2018 do 31.03.2018 r.

	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane przekształcone)	od 01.01 do 31.12.2017
	tys. PLN		
Rachunek zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży	55 382	31 613	199 190
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 972	1 494	15 548
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 729	902	14 091
Zysk (strata) netto	2 391	-137	10 494
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 391	-137	10 494
Zysk na akcję (PLN)	0,40	-0,02	1,75
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,40	-0,02	1,75
Rachunek przepływów pieniężnych			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 015	4 009	4 609
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 291	-9 349	-7 391
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 425	2 197	301
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 299	-3 144	-2 481
Bilans			
Aktywa	187 184	176 440	186 874
Zobowiązania długoterminowe	5 791	19 414	5 796
Zobowiązania krótkoterminowe	78 107	66 651	80 255
Kapitał własny	103 286	90 375	100 823
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	103 286	90 375	100 823

Grupa Kapitałowa PROJPRZEM MAKRUM S.A. osiągała przychody w poniższych głównych obszarach:

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

Funkcjonowanie segmentów w ciągu 3 miesięcy 2018r. oraz ich perspektywy:

– Systemy przeładunkowe

W I kwartale 2018r. utrzymywał się wysoki wzrost sprzedaży z w tym segmencie. Grupa kontynuuje działania w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych zachodzących w Zakładzie w Koronowie, gdzie wytwarzane są komponenty systemów przeładunkowych. Na etapie prac analitycznych są rozważane inwestycje w modernizację i rozbudowę tego zakładu produkcyjnego pozwalające na skrócenie czasu produkcji, zwiększenie mocy produkcyjnych jak również docelowo zwiększenie konkurencyjności wytwarzanych produktów).

– **Konstrukcje stalowe**

Produkcja tego segmentu realizowana była w I kwartale 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 ciężkie 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 wyraźnie wyższy niż rok wcześniej. Spółka rozpoczęła proces reorganizacji tego zakładu, planowana jest optymalizacja w zakresie aktywów trwałych.

– **Budownictwo przemysłowe**

Dla działalności w zakresie budownictwa w 2017 roku została wyodrębniona spółka PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. Oddziały spółki zlokalizowane są w Poznaniu oraz Bydgoszczy, ale działalność spółki na tą chwilę obejmuje teren województwa wielkopolskiego, kujawsko-pomorskiego oraz dolnośląskiego. W roku 2018 spółka koncentruje się na budownictwie przemysłowym. Spółka ta od początku działalności do dnia 17.05.2018 (15 miesięcy) podpisała dziewiętnaście różnych kontaktów i zleceń od inwestorów zewnętrznych oraz z Grupy Kapitałowej Immobile na kwotę około 135 mln PLN z czego 25 mln PLN zostało zrealizowane w 2017. Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. zrealizuje z pozyskanych kontraktów ponad 100 mln PLN przychodu w roku 2018. Najistotniejsze obecnie kontrakty są realizowane na rzecz spółek: Starion Poland Sp z o.o., LUVENA SA i Shapers' Polska Sp. z o.o. Skala sprzedaży w bieżącym roku umożliwi osiągnięcie rentowności działalności.

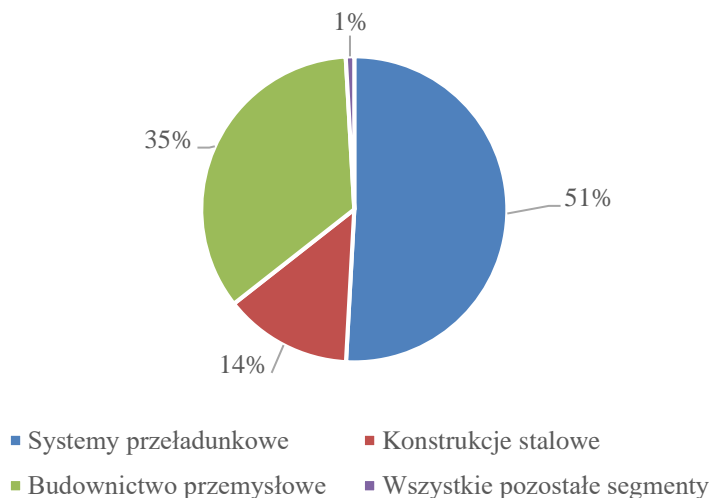
2.1. Charakterystyka sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I kwartale 2018 roku wyniosły 55,4 mln PLN i były wyższe o 75% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2017 roku. Wzrost przychodów odnotowano we wszystkich segmentach operacyjnych z wyjątkiem segmentu konstrukcji stalowych.

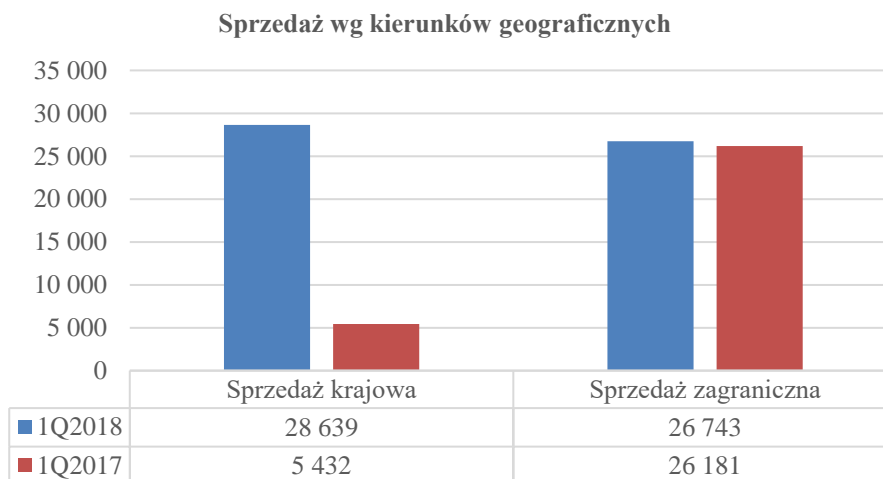
Poniżej zaprezentowano sprzedaż za I kwartał 2018 w porównaniu do I kwartału 2017 roku.

SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe segmenty	Niealokowane	OGÓLEM
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2018 roku (niebadane)</i>						
Przychody przypisane do segmentów	28 171	7 505	19 209	497		55 382
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	8 726	739	2 977	350		12 793
Koszty sprzedaży	4 526					
Koszty ogólnego zarządu	3 046	854	902	57		4 858
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	1 155	(115)	2 075	293		3 409
Aktywa segmentu sprawozdawczego	70 918	58 008	13 024	26 986	20 376	189 313
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2017 roku (niebadane)</i>						
Przychody przypisane do segmentów	21 854	7 692	1 574	493	-	31 613
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	8 483	336	(14)	243	-	9 048
Koszty sprzedaży	4 374	250		34		4 658
Koszty ogólnego zarządu	2 664	675	138	43		3 520
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	1 445	(589)	(152)	166	-	870
Aktywa segmentu sprawozdawczego	73 318	36 904	1 111	47 311	18 099	176 743

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



Przychody ze sprzedaży z podziałem na sprzedaż krajową i zagraniczną w I kwartale 2018 oraz w roku porównawczym zostały zaprezentowane na poniższym wykresie.



Na ogólny wzrost przychodów Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A. w pierwszym kwartale 2018 roku wynoszący ok. 23,8 mln PLN istotny wpływ miał wzrost sprzedaży krajowej (o 23,2 mln PLN) w związku z wysoką sprzedażą w segmencie budownictwa przemysłowego i w mniejszym stopniu konstrukcji stalowych.

2.2. Wyniki finansowe

2.2.1 Rachunek wyników

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A. w pierwszym kwartale 2018 r. oraz analogicznym okresie roku 2017.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej *PROJPRZEM MAKRUM S.A.*
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA (WARIANT KALKULACYJNY)

	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane przekształcone)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	55 382	31 613
Przychody ze sprzedaży produktów	54 680	31 613
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	522	0
Koszt własny sprzedaży	42 589	22 565
Koszt sprzedanych produktów	41 970	22 565
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	619	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 792	9 048
Koszty sprzedaży	4 526	4 658
Koszty ogólnego zarządu	4 858	3 520
Zysk (strata) na sprzedaży	3 409	871
Pozostałe przychody operacyjne	599	728
Pozostałe koszty operacyjne	35	105
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 972	1 494
Straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	149	-116
Przychody finansowe	106	536
Koszty finansowe	499	1 021
Zysk z okazijnego nabycia	0	9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 729	902
Podatek dochodowy	1 338	1 039
Zysk (strata) netto	2 391	-137

Na wzrost przychodów Grupy aż o 75% w porównaniu z I kwartałem 2018 roku wpływ miał:

- wzrost przychodów segmentu budownictwa przemysłowego o 17,6 mln PLN (ponad 11-krotny wzrost),
- wzrost przychodów ze sprzedaży systemów przeładunkowych o 6,3 mln PLN (wzrost o 29%),
- niewielki spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie konstrukcji stalowych o 0,2 mln PLN (spadek o 2%) – przychody w obu okresach dotyczyły dwóch różnych działalności – przychody I kwartału 2017r. roku dotyczyły sprzedaży lekkich konstrukcji stalowych z sprzedanego Zakładu w Sępólnie Krajeńskim, przychody I kwartału 2018 r. dotyczą sprzedaży konstrukcji maszyn i urządzeń produkowanych w Zakładzie w Bydgoszczy (dawne MAKRUM Project Management Sp. z o.o.),

Grupa PROJPRZEM MAKRUM S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 3,9 mln PLN. Na pozostałe przychody operacyjne w wysokości 0,6 mln PLN wpłynęło głównie otrzymane kary i odszkodowania w wysokości 0,5 mln PLN.

Pomimo osiągniętej straty na działalności finansowej w kwocie 0,4 mln PLN Grupa osiągnęła zysk brutto w wysokości 3,7 mln PLN oraz zysk netto w wysokości 2,4 mln PLN.

2.2.2 Bilans

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31.03.2018 r. spadła o 1% wobec stanu na dzień 31.12.2017 r. i wyniosła 88,2 mln PLN, co związane było przede wszystkim z odpisami amortyzacyjnymi i niewielkimi wydatkami inwestycyjnymi.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Aktywa	31-03-2018 (niebadane)	31-12-2017 (przekształcone)
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	4 329	4 600
Rzeczowe aktywa trwałe	28 882	29 140
Nieruchomości inwestycyjne	22 038	22 038
Należności i pożyczki	1 880	2 098
Aktywa trwałe	88 199	88 946

AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2018 roku wzrosły w stosunku do 31.12.2017 roku o ca 1,1 mln PLN i wyniosły 97,9 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest:

- wzrost zapasów o 4,1 mln PLN,
- wzrost wartości środków pieniężnych o 6,3 mln PLN,
- wzrost aktywów z tytułu umów o 2,7 mln PLN,
- wzrost udzielonych pożyczek per saldo ok. 0,5 mln PLN,
- spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 12,3 mln PLN

Aktywa	31-03-2018 (niebadane)	31-12-2017 (przekształcone)
Aktywa obrotowe		
Zapasy	32 600	28 514
Aktywa z tytułu umów	11 815	9 111
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40 320	52 625
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pożyczki	1 101	591
Pochodne instrumenty finansowe	-	412
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	91
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	423	186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 649	5 321
Aktywa obrotowe	97 908	96 851
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 077	1 077

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki na dzień 31.03.2018 roku wyniósł 103,3 mln PLN i był wyższy w stosunku do końca roku 2016 o 2,5 mln PLN (głównie o wynik za kwartał w wysokości 2,4 mln PLN).

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej *PROJPRZEM MAKRUM S.A.*
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Pasywa	31-03-2018 (niebadane)	31-12-2017 (przekształcone)
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia	-207	-280
Kapitał zapasowy	438	438
Pozostałe kapitały rezerwowe	36 171	36 171
Zyski zatrzymane:	7 911	5 520
- zysk (strata) z lat ubiegłych	5 520	(4 975)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 391	10 494
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	103 286	100 823
Udziały niedające kontroli	-	-
Kapitał własny	103 286	100 823

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.03.2018 r. obniżyła się o 2,2 mln PLN w stosunku do stanu na koniec 2017 roku i osiągnęła poziom 83,9 mln PLN.

Na spadek zobowiązań ogółem wpłynęły w głównej mierze spadek zobowiązań kredytów.

Pasywa	31-03-2018 (niebadane)	31-12-2017 (przekształcone)
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-
Leasing finansowy	3 092	3 250
Pozostałe zobowiązania	1 994	2 006
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	242	187
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	290	290
Pozostałe rezerwy długoterminowe	174	64
Zobowiązania długoterminowe	5 791	5 796
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 520	49 141
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	501	2 164
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	14 560	17 115
Leasing finansowy	1 831	2 246
Pochodne instrumenty finansowe	28	-
Zobowiązanie z tytułu umów	2 656	1 020
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 128	4 640
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 753	3 855
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	130	75
Zobowiązania krótkoterminowe	78 107	80 255
Zobowiązania razem	83 898	86 051

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

2.2.3 Przepływy pieniężne

	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane przekształcone)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 015	4 009
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 291)	(9 349)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 425)	2 197
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 299	(3 144)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 322	7 805
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	28	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 649	4 661

W pierwszym kwartale 2017 roku Grupa zanotowała dodatni przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 11,0 mln PLN. Osiągnięty zysk brutto (3,7 mln PLN) został skorygowany o amortyzację (razem 1,0 mln PLN). Największe zmiany w kapitale obrotowym dotyczyły zmiany stanu należności i w mniejszym stopniu zapasów.

Na działalności inwestycyjnej Grupa osiągnęła ujemny przepływ pieniężny w wysokości 1,3 mln PLN, na co składały się ruchy związane z:

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

Na działalności finansowej odnotowano ujemny przepływ w wysokości 3,4 mln PLN, co związane było ze spłatą netto kredytów, pożyczek i leasingu finansowego 3,2 mln PLN i zapłatą odsetek w wysokości 0,3 mln PLN.

2.2.4 Analiza wskaźnikowa

Na koniec I kwartału 2018 roku podstawowe wskaźniki dotyczące zarówno struktury bilansowej jak i wskaźniki rentowności uległy poprawie w stosunku do analogicznego okresu roku 2016.

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	1Q2018	1Q2017
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa	max.	29,59%	17,92%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły*	Cel	31.03.2018	31.03.2017
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,23	1,06
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania	dodatni	24 633	10 153
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły*	Cel	31.03.2018	31.03.2017
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,31	1,16
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,88	0,65
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,45	0,49
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,82	0,95
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	1Q2018	1Q2017
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	4,32%	-0,43%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	6,73%	2,85%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	1,28%	-0,08%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	2,31%	-0,15%

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	1Q2018	1Q2017
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	4 975	2 362
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	8,98%	7,47%

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

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

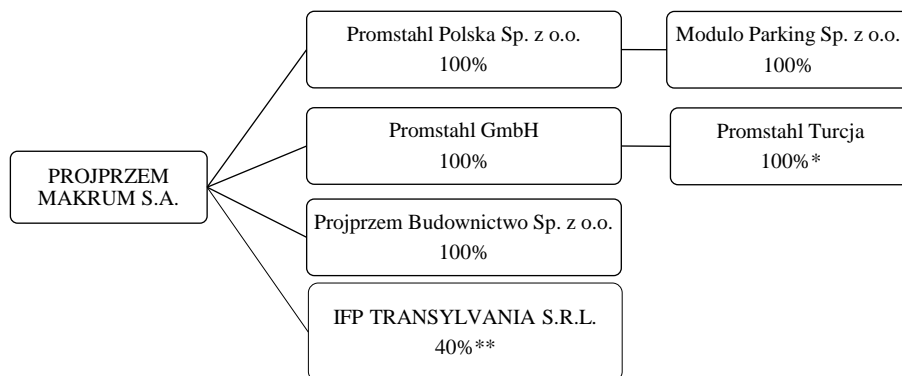
W związku z zakupem przez PROJPRZEM MAKRUM SA 100 % udziałów spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. w dniu 23.03.2017r. oraz sprzedażą Zakładu Produkcyjnego w Sępólnie Krajeńskim jako Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w dniu 29.09.2017r. zarówno w zakresie źródeł przychodów jak i majątku, który umożliwił im osiąganie wyników segmentu konstrukcji stalowych są odmienne. W I kwartale 2017r. wielkości te dotyczyły Zakładu Produkcyjnego w Sępólnie Krajeńskim, w I kwartale 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

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

Grupa nie publikowała prognozy wyników na rok 2017.

6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 18.05.2018 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 18.05.2018					
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 2017 rok tj. od dnia 29.03.2018 roku struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu kwartalnego tj. do dnia 18.05.2018 r. do PROJPRZEM MKARUM 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 18.05.2018 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31.03.2017 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, 20.1. 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 31.03.2018 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest istotna.

W I kwartale 2018r. spółki Grupy nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów lub pożyczek.

W I kwartale 2018 roku spółki Grupy nie udzieliły innych poręczeń podmiotom spoza Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM SA

W I kwartale 2018 roku zostały udzielone na zlecenie spółek Grupy następujące gwarancje:

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE SPÓŁEK GRUPY PROJPRZEM MAKRUM S.A. W I KW. 2018 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM MAKRUM SA					
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

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

23.03.2018	mBank SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	1 129	28.01.2019
UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM BUDOWNICTWO SP. Z O.O.					
13.02.2018	BZ WBK SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	4 963	31.12.2018
13.02.2018	BZ WBK SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	1 345	01.04.2019
29.03.2018	BZ WBK SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	133	10.08.2018
UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL GMBH					
od 04.01.2018 do 08.03.2018	AXA	PROMStahl GmbH	gwarancje	485	bezterminowe
od 05.01.2018 do 13.03.2018	VHV	PROMStahl GmbH	gwarancje	131	bezterminowe

Beneficjentami wszystkich powyższych gwarancji udzielonych są podmioty niepowiązane z Grupą Kapitałową.

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

PROJPRZEM MAKRUM SA 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.

Spółka rozważa przebudowę posiadanej nieruchomości inwestycyjnej – budynku biurowego w Bydgoszcz przy ul. Bernardyńskiej 13 na budynek hotelowy. Analizowane są trzy scenariusze: zbycie nieruchomości poza grupę kapitałową PROJPRZEM MAKRUM S.A, zrealizowanie przebudowy i wynajęcie budynku do operatora hotelarskiego, zrealizowanie przebudowy i zbycie zmodernizowanej nieruchomości poza grupę kapitałową Spółki.

12. 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 Grupy są:

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie – w tym poziom nakładów inwestycyjnych,
- sytuacją na rynku budowlanym, w tym: popytem na usługi budowlane, ale także wzrostem cen materiałów i usług budowlanych, podażą usług budowlanych podwykonawców,
- poziom kursu EUR rzutujący na rentowność i atrakcyjność sprzedaży eksportowej,
- 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 Grupą,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału produkcyjne, w tym rozbudowanego zakładu produkcyjnego systemów przeladunkowych 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.
- zapewnienie finansowania dla wzrostu działalności w segmencie budownictwa przemysłowego.

Główne cele na 2018 rok związane są z:

- optymalizacją zarządzania Grupą Kapitałową,
- zwiększeniem przychodów i rentowności segmentu systemów przeladunkowych,
- zwiększeniem możliwości produkcyjnych parkingów MODULO,
- wykorzystaniem synergii związanych ze zmianami w organizacji Grupy, w tym wynikające z połączenia PROJPRZEM MAKRUM S.A. 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 Grupy,
- koncentracją na działaniach związanych z podstawowymi segmentami operacyjnymi i sprzedaż aktywów nieoperacyjnych,
- wzrost wartości kontraktów w segmencie budownictwa przemysłowego 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. 18 maja 2018 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczebblewski