



PROJPRZEM MAKRUM S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2019 ROKU ZAKOŃCZONE DNIA 31 MARCA 2019 ROKU**

Bydgoszcz, 17 maja 2019

Spis treści

Wybrane dane finansowe.....	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Zysk (strata) na jedną akcję.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe noty objaśniające.....	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	9
2.1 Oświadczenie o zgodności.....	10
2.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego.....	10
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	11
4. Zmiana szacunków, zasad (polityki) rachunkowości i korekty prezentacyjne.....	13
4.1 Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	13
4.2 Porównywalność danych i korekty błędów.....	15
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	15
6. Sezonowość działalności.....	20
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	20
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	23
9. Przychody i koszty.....	24
9.1 Zmiany w umowach.....	26
10. Podatek dochodowy.....	27
11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	29
12. Aktywa niematerialne i Wartość firmy.....	29
13. Nieruchomości inwestycyjne.....	30
14. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	31
15. Zapasy.....	32
16. Należności i pożyczki.....	33
16.1 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	34
17. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych.....	36
18. Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	36
19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	37
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	38
21. Inne istotne zmiany.....	38
21.1 Kapitałowe papiery wartościowe.....	38
21.2 Sprawy sądowe.....	39
21.3 Zobowiązania warunkowe.....	39
21.4 Zobowiązania inwestycyjne.....	40
21.5 Kapitał własny.....	40
21.6 Zarządzanie kapitałem.....	40
21.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	41
21.8 Zysk przypadający na jedną akcję.....	41
22. Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy, zobowiązania Leasingowe.....	41
23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	44
24. Instrumenty finansowe.....	44
25. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.....	44
26. Działalność zaniechana.....	44
27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	44
28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	46

Wybrane dane finansowe

	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2018
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	27 067	26 529	116 577	6 297	6 352	27 369
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	761	1 280	9 928	177	306	2 331
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	727	1 000	8 583	169	239	2 015
Zysk (strata) netto	552	710	7 164	128	170	1 682
Zysk na akcję (PLN)	0,09	0,12	1,20	0,02	0,03	0,28
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2984	4,1765	4,2595
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 100)	4 158	19 178	(256)	996	4 502
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 989)	283	(9 817)	(463)	68	(2 305)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 798	(390)	(8 348)	418	(93)	(1 960)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 325)	4 078	1 018	(308)	976	239
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2984	4,1765	4,2595
Bilans						
Aktywa	150 762	147 083	149 261	35 050	34 949	34 712
Zobowiązania długoterminowe	6 212	9 048	3 152	1 444	2 150	733
Zobowiązania krótkoterminowe	49 111	43 021	51 221	11 418	10 222	11 912
Kapitał własny	95 439	95 014	94 887	22 188	22 577	22 067
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,3013	4,2085	4,3000

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

01 stycznia do 31 marca 2019: 1 euro = 4,2984 złotych
 01 stycznia do 31 marca 2018: 1 euro = 4,1765 złotych
 01 stycznia do 31 grudnia 2018: 1 euro = 4,2595 złotych

Pozycje bilansowe przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu dni bilansowych kurs ten wyniósł:

31 marca 2019: 1 euro = 4,3013 złotych
 31 marca 2018: 1 euro = 4,2085 złotych
 31 grudnia 2018: 1 euro = 4,3000 złotych

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	nota	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7/9	27 067	26 529
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		26 625	26 007
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		442	522
Koszt własny sprzedaży	9	22 457	22 199
Koszt sprzedanych produktów i usług		22 166	21 580
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		291	619
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		4 610	4 330
Koszty sprzedaży	9	1 063	726
Koszty ogólnego zarządu	9	3 359	3 020
Pozostałe przychody operacyjne	9	430	553
Pozostałe koszty operacyjne	9	65	173
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	9	208	316
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		761	1 280
Przychody finansowe	9	277	186
Koszty finansowe	9	311	466
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		727	1 000
Podatek dochodowy	10	175	290
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		552	710
Zysk (strata) netto		552	710
<i>Inne całkowite dochody</i>		-	-
Całkowite dochody		552	710

Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	nota	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)
<i>z działalności kontynuowanej</i>	21.8		
- podstawowy		0,09	0,12

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów załączono na stronach od 9 do 46

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	nota	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	12	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	12	2 780	2 889
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	4.1/22	9 204	-
Rzeczowe aktywa trwałe	11	14 457	21 116
Nieruchomości inwestycyjne	13	16 628	16 571
Inwestycje w jednostkach zależnych	17	10 886	10 886
Należności i pożyczki	16	2 528	-
Pozostałe należności długoterminowe	16	1 111	1 013
Aktywa trwałe		86 214	81 095
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	23 952	25 925
Aktywa z tytułu umowy	9.1/16	6 687	9 711
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	26 660	23 814
Pożyczki	16	4 762	4 728
Pochodne instrumenty finansowe		38	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21.1	5	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	191	103
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21.7	244	1 604
Aktywa obrotowe		62 539	65 890
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	2 009	2 276
Aktywa razem		150 762	149 261

PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończone dnia 31 marca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Pasywa	nota	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21.5	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		49 959	49 959
Kapitał zapasowy		4 357	4 357
Kapitały rezerwowe		26 644	26 644
Zyski zatrzymane:		8 496	7 944
- zysk (strata) z lat ubiegłych		7 944	779
- zysk (strata) netto		552	7 165
Kapitał własny		95 439	94 887
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	1 532	-
Leasing	22	2 649	952
Pozostałe zobowiązania	20	546	546
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	1 214	1 382
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	271	271
Zobowiązania długoterminowe		6 212	3 152
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	19 925	22 906
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	344	259
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	18 579	17 840
Leasing	22	2 808	2 391
Pochodne instrumenty finansowe		-	58
Zobowiązania z tytułu umowy	9.1/20	3 000	3 819
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	3 552	3 045
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18	903	903
Zobowiązania krótkoterminowe		49 111	51 221
Zobowiązania razem		55 323	54 373
Pasywa razem		150 762	149 261

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów
załączono na stronach od 9 do 46

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	nota	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		727	1 000
<i>Korekty:</i>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	253	659
Amortyzacja aktywów niematerialnych	12	109	234
Amortyzacja aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umowy	22	266	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		134	29
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		51	2
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży		(380)	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(22)	-
Koszty odsetek		5	121
Przychody z odsetek i dywidend		(106)	-
Inne korekty		-	(81)
Korekty razem		309	964
Zmiana stanu zapasów		1 973	(2 068)
Zmiana stanu należności	24	(3 575)	16 906
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	24	(2 474)	(10 339)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(88)	(88)
Zmiana stanu należności/zobowiązania z tytułu umów		2 205	(2 080)
Zmiany w kapitale obrotowym		(1 959)	2 332
Zapłacony podatek dochodowy		(177)	(136)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 100)	4 158
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	(164)	(316)
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych; wpłaty oraz dopłaty do kapitału	17	-	(516)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		631	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	14	-	133
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	16	-	837
Pożyczki udzielone	16	(2 543)	(690)
Wpływy z pozostałych aktywów finansowych		-	835
Otrzymane odsetki	16	87	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 989)	283
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		3 261	3 919
Spłaty kredytów i pożyczek		(990)	(3 543)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(302)	(597)
Odsetki zapłacone		(171)	(169)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 798	(390)
Przepływy pieniężne netto razem		(1 291)	4 051
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 325)	4 078
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 604	583
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(34)	(27)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21.7	244	4 634

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów
 załączono na stronach od 9 do 46

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2019 roku	5 983	49 959	4 357	26 644	7 944	94 887
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2019						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2019 roku	-	-	-	-	552	552
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 31.03.2019	-	-	-	-	552	552
Saldo na dzień 31 marca 2019 roku	5 983	49 959	4 357	26 644	8 496	95 439

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2018 roku	5 983	49 959	897	36 403	1 064	94 305
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2018						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2018 roku	-	-	-	-	710	710
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 31.03.2018	-	-	-	-	710	710
Saldo na dzień 31 marca 2018 roku	5 983	49 959	897	36 403	1 774	95 014

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2018 roku	5 983	49 959	897	36 403	1 064	94 305
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018						
Dywidendy - z zysku za 2017 rok					(6 581)	(6 581)
Pokrycie straty za 2016 rok z kapitału rezerwowego				(4 645)	4 645	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy - zysk za 2017 rok			1 460		(1 460)	-
Przekazanie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			2 000	(2 000)	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	3 460	(6 645)	(3 396)	(6 581)
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku	-	-	-	-	7 164	7 164
Przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnej do zysków zatrzymanych	-	-	-	(3 112)	3 112	-
Saldo na dzień 31 grudnia 2018 roku	5 983	49 959	4 357	26 644	7 944	94 887

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

PROJPRZEM MAKRUM S.A. („Spółka”, „Emitent”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Bernardyńskiej 13, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Śródroczne skrócone sprawozdanie sytuacji finansowej Spółki zostało sporządzone za okres 3 miesięcy zakończone dnia 31 marca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończone dnia 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończone dnia 31 marca 2018 roku, które nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000024679. Spółce nadano numer statystyczny REGON 002524300.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończone 31 marca 2019 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończone 31 marca 2019 roku, które dnia 17 maja 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 18 marca 2019 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres 12 miesięcy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe PROJPRZEM MAKRUM S.A. „śródroczne sprawozdanie finansowe”, („sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Emitenta na dzień 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku i 2018 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku i 2018 roku.

Dane na dzień 31 grudnia 2018 roku podlegały badaniu, sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2018 została wydana w dniu 18 marca 2019 roku.

2.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest PLN.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2019 roku:

Z dniem 1 stycznia 2019 roku Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 Leasing („MSSF 16”). Zgodnie z wymogami MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa Spółka ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części Sprawozdania. Szczegółowo zostało to opisane w notcie 4.1. oraz 22.

Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”

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

Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

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

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

Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

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

Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”

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

Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

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

Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

4. Zmiana szacunków, zasad (polityki) rachunkowości i korekty prezentacyjne

4.1. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku z z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku i później.

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 Leasing („MSSF 16”). Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej (zwiększenie / (zmniejszenie)) na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku:

<i>Aktywa</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Korekta MSSF 16</i>	<i>na dzień 1 stycznia 2019 roku (przekształcone)</i>
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	0	7 469	7 469
Rzeczowe aktywa trwałe	21 116	-6 954	14 162
Aktywa razem	149 261	515	149 776

<i>Pasywa</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Korekta MSSF 16</i>	<i>na dzień 1 stycznia 2019 roku</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Leasing	952	260	1 212
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Leasing	2 391	255	2 646
Pasywa razem	149 261	515	149 776

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

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych, maszyn oraz samochodów, co szerzej opisano w notce 22.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Spółka wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Spółka oszacowała, że nowy standard będzie miał istotny wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Na koniec 2018 roku Spółka była leasingobiorcą w 3 umowach leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy hal i powierzchni administracyjnych zawartych na okresy od 2 do 4 lat, na podstawie których przysługuje jej prawo do użytkowania w wartości 279 tys. PLN. Pozostałe umowy leasingu operacyjnego dotyczyły samochodów, których umowy zawarte są głównie na okres dwuletni. Wartość prawa z tych umów jest na wartość 236 tys. PLN.

Spółka wdrożyła MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych, z ujęciem łącznego efektu pierwszego zastosowania standardu jako korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania. Ponadto Spółka zastosowała następujące dopuszczone przez standard rozwiązania praktyczne:

- wartość prawa do korzystania z tytułu wszystkich umów sklasyfikowanych uprzednio przez Spółka jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 zostanie ustalona w kwocie zobowiązania z tytułu leasingu skorygowanego o opłaty i przedpłaty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania,
- w ramach podejścia portfelowego dla wszystkich umów leasingu samochodów Spółka zastosuje jedną stopę dyskontową,
- umowy, których okres leasingu kończy się w 2019 roku, Spółka ujmuje jako koszty metodą liniową w okresie leasingu.

Spółka dokonała następujących założeń przy kalkulacji wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe:

- przyjęte stopa procentowa do 4,5 p.p.
- długość okresu najmu dla umów leasingu samochodów, zgodny z okresem z umowy, bez opcji wykupu/przedłużeni,
- okres racjonalnie pewny dla umów najmu i dzierżawy powierzchni biurowych i hal analizowany indywidualnie pod względem występujących zachęt w umowach, opłat na rynku w podobnych lokalizacjach, strategii Spółka dla danego segmentu, a tak kondycji finansowej podmiotu wynajmującego.

Na koniec 2018 roku Spółka posiadała umowy leasingu ujęte w sprawozdaniu finansowym w ramach rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 6.954 tys. PLN. Na dzień wdrożenia MSSF16 wartość tych aktywów została przeklasyfikowana do pozycji „Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy”. Zobowiązania finansowe od tych umów były ujęte w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku w wartości 3.343 tys. PLN. Na dzień wdrożenia wartość zobowiązań leasingowych wzrosła o kwotę 515 tys. PLN.

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

4.2. Porównywalność danych i korekty błędów

W prezentowanym okresie korekty błędów nie wystąpiły.

W skróconym sprawozdaniu finansowym dokonano zmian zasad rachunkowości wynikających z wdrożenia przez Spółkę MSSF 16. Zarząd Spółki w rocznym sprawozdaniu finansowym poinformował, iż zastosowanie MSSF 16 odbędzie się z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, czyli bez korekty danych porównawczych.

Spółka skalkulowała, że nowy standard ma istotny wpływ na jej sprawozdanie finansowe i wpływ na dzień wdrożenia, czyli na dzień 1 stycznia 2019 roku został zaprezentowany w nocie 4.1.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu jednostki 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 bilansowe aktywów i zobowiązań:

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych

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

Utrata wartości aktywów trwałych i obrotowych

Spółka 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.

Odpisy aktualizujące należności

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, Spółka 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. Spółka zbudowała model służący szacowaniu 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 16.1.

Utrata wartości Goodwill – wartość firmy

Spółka dokonuje oceny przesłanek utraty wartości firmy (Goodwill), powstałej w związku z nabyciem i połączeniem ze Spółką MAKRUM Project Management Sp. z o.o, w oparciu o własny osąd i przeprowadzony test na utratę wartości.

Podstawą testu są prognozy zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych dla ośrodka generującego przepływy pieniężne do którego została przypisana wartość firmy. Informacje o wynikach przeprowadzonych przez Spółkę analiz zostały zaprezentowane w nocie 12.

Przychody z umów z klientami

Zastosowana w MSSF 15 metoda pięciu kroków wymaga od Spółki zastosowania szeregu subiektywnych ocen wpływających na wielkość ujawnionych przychodów. Oceny te dotyczą zarówno terminu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia jak i ceny transakcyjnej.

Podstawą przyjęcia metody opartej na ponoszonych nakładach jest przeświadczenie Spółki, iż ta metoda najlepiej obrazuje przekazanie odbiorcom dóbr i usług z uwagi, iż prawo do dochodzenia wynagrodzenia za świadczone zobowiązanie i jego wysokości jest nierozdzielnie związana z udokumentowanymi nakładami. Wykonywane przez Spółkę 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 zaferowane i sprzedane innym klientom. W ocenie Spółki, na bazie warunków umownych i ogólnych warunków współpracy Emitent posiada prawo do uzyskania wynagrodzenia za wykonane prace w proporcji w jakiej zostały wykonane.

W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia spełnianych przez Spółkę w określonym momencie (segment systemy przeładunkowe oraz pozostałe), przy ocenie momentu uzyskania przez klienta kontroli nad przyrzeczonymi dobrami i usługami kieruje się zarówno faktem fizycznego przekazania dobra lub wyświadczenia usługi jak i uwarunkowaniami prawnymi (np. momentem ustalenia prawa do zapłaty lub przejścia tytułu prawnego na nabywcę).

Przy określeniu ceny transakcyjnej Spółka 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 wynagrodzeniaA 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). Szczegółowy opis wpływu nowego standardu na działalność Spółki znajduje się w notcie 7.

5.2. 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. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości inwestycji w jednostki zależne oraz pożyczek i należności udzielonych jednostom powiązanych

Zarząd Spółki dokonuje analizy przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych uwzględniając złożoność i mnogość powiązań pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A., wzajemnych sald pożyczek, należności i zobowiązań na różnych poziomach Grupy. W analizie odnosi się w pierwszej kolejności do wyników operacyjnych i związanych z tym prognozami przepływów finansowych generowanych przez poszczególne podmioty zależne i powiązane oraz poddaje ocenie posiadane przez podmioty zależne aktywa. Wyniki przeprowadzonych analiz i testu zostały przedstawione w notcie 22.1 oraz 23 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 31 grudnia 2018 roku.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Spółka 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.

Nieruchomości inwestycyjne kwalifikowane są do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej. Przy wycenie do wartości godziwej wg metody porównawczej uwzględnia się cechy danej działki takie jak: położenie i ekspozycja, sąsiedztwo, infrastruktura techniczna, dostęp komunikacyjny, wielkość, kształt i status planistyczny i nadaje im odpowiednie wagi.

Odpisy aktualizujące zapasy

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

Więcej informacji zawiera nota nr 15.

Niepewność związana z utworzonymi rezerwami

Spółka 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.

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 Spółki.

Spółka 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, Jednostka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęta na koniec roku 2018 metodologia nie uległa zmianie. W okresie sprawozdawczym nie zmieniły się również wskaźniki finansowe będące podstawą szacunku na koniec marca 2019 roku.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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.

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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

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

Umowy o usługę budowlaną

Spółka dokonuje pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania w odniesieniu do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu (kontrakty budowlane). Metoda zastosowana przez Spółkę do takiego pomiaru wymaga szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby szacunek łącznych kosztów realizacji kontraktów wzrósł o 10%, w stosunku do oszacowania Spółki, kwota przychodu zostałaaby zmniejszona o 571 tys. PLN.

W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia, które jednostka spełnia w miarę upływu czasu, jednostka ujawnia oba następujące elementy:

- a) metody stosowane do ujęcia przychodów (na przykład opis stosowanych metod opartych na wynikach lub metod opartych na nakładach oraz opis sposobu stosowania tych metod); oraz
- b) wyjaśnienie, dlaczego stosowane metody zapewniają rzetelny obraz przekazania dóbr lub usług.

6. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

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

W prezentowanym okresie żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Spółki. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty.

Niealokowane aktywa obejmują inwestycje długoterminowe, aktywa na odroczonego podatku dochodowego, 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.

Zarząd 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 Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Zarząd dokonał oceny przesłanek utraty wartości segmentów ze stratą. Strata w segmencie budownictwa przemysłowego wynika z realizowanych napraw gwarancyjnych kontraktów zawartych w latach wcześniejszych. Nowe projekty dotyczące tego segmentu są realizowane w wyodrębnionej spółce PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.

Zysk operacyjny segmentów nie obejmuje:

- pozostałych przychodów operacyjnych,
- pozostałych kosztów operacyjnych,
- wyników na sprzedaży jednostek zależnych,
- przychodów finansowych,
- kosztów finansowych,
- zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Aktywa alokowane do segmentów nie obejmują:

- aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży - w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych,
- inwestycji w jednostkach zależnych,
- aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- udzielonych pożyczek,
- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych (akcje i obligacje notowane na giełdzie).

SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Wszystkie pozostałe segmenty	Niealokowane	OGÓŁEM
za okres od 01.01 do 31.03.2019 roku (niebadane)						
Przychody przypisane do segmentów	21 032	5 735	-	300	-	27 067
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	3 824	629	(21)	178	-	4 610
Koszty sprzedaży	1 063	-	-	-	-	1 063
Koszty ogólnego zarządu	2 610	712	-	37	-	3 359
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	151	(83)	(21)	141	-	188
Aktywa segmentu sprawozdawczego	47 398	53 249	1 310	26 365	22 440	150 762
za okres od 01.01 do 31.03.2018 roku (niebadane)						
Przychody przypisane do segmentów	16 764	8 789	479	497	-	26 529
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	3 233	747	-	350	-	4 330
Koszty sprzedaży	726	-	-	-	-	726
Koszty ogólnego zarządu	2 054	854	55	57	-	3 020
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	453	(107)	(55)	293	-	584
Aktywa segmentu sprawozdawczego	50 210	56 124	1 557	26 986	12 206	147 083

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)
Wynik operacyjny segmentów	188	584
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	430	553
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów	65	173
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	208	316
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	761	1 280
Przychody finansowe	277	186
Koszty finansowe	311	466
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	727	1 000
Aktywa segmentów		
Łącznie aktywa segmentów operacyjnych	128 322	134 877
Aktywa nie alokowane do segmentów	22 440	12 206

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

Projprzem Makum S.A.	Okres od 01.01 do 31.03.2019				
Segmenty	przeładunki	konstrukcje	budownictwo	pozostałe	Razem
Region					
Kraj	2 298	4 622	-	300	7 220
Zagranica, w tym kluczowe kraje:	18 733	1 114			19 847
- Niemcy	15 479	550			16 029
- Wileka Brytania	828	-			828
- Węgry	508	36			544
- Szwecja	336	156			492
Razem	21 031	5 736	0	300	27 067
Linia produktu					
pomosty przeładunkowe	13 506	-	-	-	13 506
parkingi		2 187	-	-	2 187
uszczelnienia	1 822	-	-	-	1 822
termośluzы	1 393	-	-	-	1 393
maszyny i kruszarki Makrum	-	3 548	-	-	3 548
części	4 311	-	-	-	4 311
pozostałe	-	-	-	300	300
Razem	21 032	5 735	0	300	27 067
Termin przekazania dóbr lub usługi					
w określonym momencie	21 032	-	-	300	21 332
w miarę upływu czasu	-	5 735	-	-	5 735
Razem	21 032	5 735	0	300	27 067

Projprzem Makum S.A.	Okres od 01.01 do 31.03.2018				
Segmenty	przeładunki	konstrukcje	budownictwo	pozostałe	Razem
Region					
Kraj	1 279	6 293	479	497	8 548
Zagranica, w tym kluczowe kraje:	15 485	2 496	-	-	17 981
- Niemcy	13 216	904			14 120
- Finlandia	1 329	-			1 329
- Norwegia	-	1 055			1 055
- Wileka Brytania	254	284			538
Razem	16 764	8 789	479	497	26 529
Linia produktu					
pomosty przeładunkowe	11 927	-	-	-	11 927
parkingi	-	1 284	-	-	1 284
uszczelnienia	2 216	-	-	-	2 216
termośluzы	495	-	-	-	495
maszyny i kruszarki Makrum	-	7 505	-	-	7 505
budownictwo przemysłowe	-	-	479	-	479
części	2 126	-	-	-	2 126
pozostałe	-	-	-	497	497
Razem	16 764	8 789	479	497	26 529
Termin przekazania dóbr lub usługi					
w określonym momencie	16 764	-	-	497	17 261
w miarę upływu czasu	-	8 789	479	-	9 268
Razem	16 764	8 789	479	497	26 529

Przychody Spółki w segmencie systemów przeładunkowych oraz pozostałe przychody rozpoznawane są w momencie czasu, przychody w segmencie konstrukcji stalowych oraz budownictwa rozpatrywane są w miarę upływu czasu proporcjonalnie do stopnia zaangażowania danego kontraktu i korzyści przekazywanych klientowi.

Przychody z umów z klientami w kwocie 26.939 tys. PLN (26.202 tys. PLN za analogiczny okres 2018 roku) są prezentowane w segmentach przeładunki, konstrukcje stalowe, budownictwo przemysłowe oraz w części w segmencie pozostałe. Kwota 128 tys. PLN (327 tys. PLN za analogiczny okres 2018 roku) ujęta w segmencie pozostałe stanowi zgodnie z MSR 17 przychód z wynajmu nieruchomości.

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarząd spółki PROJPRZEM MAKRUM S.A. z siedzibą w Bydgoszczy ("Spółka"), poinformował w komunikacie bieżącym nr 3/2019, że podjął w dniu 18 marca 2019 roku uchwałę w sprawie rekomendacji dotyczącej przeznaczenia zysku 2018 rok, w której to Zarząd postanowił przedstawić Radzie Nadzorczej Spółki w celu jej rekomendacji do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. W informacji bieżącej Zarząd Spółki proponuje przeznaczenie zysku netto za 2018 rok w kwocie 7.164 tys. zł na wypłatę dywidendy w kwocie 3.589.629,60 zł tj. 0,60 zł na akcję, pozostałą część zysku przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

9. Przychody i koszty

Przychody operacyjne

W okresie od stycznia do marca 2019 roku Spółka kontynuowała działalność w segmentach, w których realizowana była sprzedaż w okresach wcześniejszych. Wartość przychodów operacyjnych w tym okresie wyniosła 27.067 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2018 roku wartość ta wzrosła o 538 tys. PLN. Spółka utrzymuje wzrostową tendencję sprzedaży w portfelu zamówień produkowanych wyrobów głównie w segmencie systemów przeładunkowych, systemów parkingowych oraz w segmencie konstrukcji stalowych.

Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży w okresie od stycznia do marca 2019 roku osiągnął poziom 22.457 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2018 roku wartość ta nieznacznie wzrosła o 258 tys. PLN.

Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży w okresie od stycznia do marca 2019 roku osiągnęły poziom 1.063 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2018 roku wartość ta wzrosła o 337 tys. PLN tj. o 31,0%.

Koszty ogólnego Zarządu

Koszty ogólnego Zarządu w okresie od stycznia do marca 2019 roku osiągnęły poziom 3.359 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2018 roku wartość ta wzrosła o 339 tys. PLN.

Pozostałe przychody operacyjne

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych w okresie od stycznia do marca 2019 roku wyniosła 430 tys. PLN. Na wartość przychodów w tym obszarze wpływ miał wynik ze sprzedaży aktywów trwałych oraz aktywów zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży per saldo 329 tys. PLN, wystawione noty obciążeniowe z tytułu kar za opóźnienia w dostawie w kwocie 58 tys. zł, różnice inwentaryzacyjne w kwocie 11 tys. PLN oraz pozostałe przychody.

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej.

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)
Otrzymane kary i odszkodowania	58	521
Różnice inwentaryzacyjne	11	4
Wynik na sprzedaży aktywów trwałych oraz aktywów zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży per saldo	329	-
Inne przychody	32	28
Razem przychody	430	553

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne w okresie od stycznia do marca 2019 roku osiągnęły poziom 65 tys. PLN i dotyczyły zapłaconych kar i odszkodowań w kwocie 16 tys. zł, koszty fefakturowane w kwocie 39 tys. PLN. Poza tym na pozycję tę wpływ miała również kwota przekazana jako darowizna o wartości 10 tys. zł oraz inne koszty.

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)
Zapłacone kary i odszkodowania	16	74
Koszty refaktur	39	46
Darowizny	10	20
Inne koszty	-	33
Razem koszty	65	173

Przychody finansowe

Przychody finansowe	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)
Zysk ze sprzedaży akcji	-	2
Odsetki	106	41
Wycena instrumentów pochodnych per saldo	91	-
Poręczenia	45	41
Różnice kursowe per saldo	34	102
Pozostałe	1	-
Razem przychody	277	186

Koszty finansowe

Koszty finansowe	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)
Odsetki od leasingu	29	44
Odsetki od kredytu nieodnawialnego	-	57
Odsetki od kredytu w rachunku bieżącym	142	80
Odsetki pozostałe	23	-
Poręczenia	55	34
Prowizja i opłaty bankowe	62	72
Wynik z rozliczenia kontraktów walutowych	-	177
Pozostałe	-	2
Razem koszty	311	466

Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)
Odpis na należności	208	415
Odpis na pożyczce udzielonej podmiotowi powiązanemu	-	(99)
Straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	208	316

Koszty w układzie rodzajowym

Koszty w układzie rodzajowym	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)
Amortyzacja	627	893
Świadczenia pracownicze	5 519	4 826
Zużycie materiałów i energii	14 503	15 719
Usługi obce	6 012	8 088
Podatki i opłaty	127	217
Pozostałe koszty rodzajowe	121	131
Koszty według rodzaju razem	26 909	29 874
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	291	619
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(321)	(4 548)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)		
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	26 879	25 945

Przychody umów z klientami

Przychody z tytułu umów z klientami zgodnie z MSSF 15 zostały zaprezentowane w nocie nr 7.

9.1. Zmiany w umowach

PRZYCHODY, KOSZTY, NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW

	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	8 284	15 562
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	899	3 002
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(509)	(305)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	8 674	18 259
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	4 987	8 667
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	3 687	9 592
<i>aktywa z tytułu umów, w tym:</i>	6 687	9 803
<i>odpis aktualizujący z tytułu umów</i>	-	(102)
Aktywa z tytułu umowy	6 687	9 711
Zobowiązania z tytułu umowy	3 000	3 819

Aktywa z tytułu umowy obejmują przede wszystkim przekazane dobra lub usługi klientowi, przed dokonaniem przez klienta zapłaty wynagrodzenia lub przed terminem wymagalności, z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawionych jako należności. Zobowiązania z tytułu umowy obejmują przede wszystkim zaliczki otrzymane od klientów, bez kosztów odsetek od otrzymanych zaliczek.

SZACOWANE WYNIKI Z OTWARTYCH UMÓW

	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Kwota przychodów z usług początkowo ustalona w umowie	15 475	23 041
Zmiana przychodów z umowy		
Łączna kwota przychodów z umowy	15 475	23 041
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	11 284	15 562
Koszty pozostające do realizacji umowy	3 025	3 979
Szacunkowe łączne koszty umowy	14 309	19 541
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę, w tym:	1 166	3 499
zyski	1 345	3 813
straty (-)	(509)	(314)

10. Podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonemu według efektywnej stawki podatkowej Spółki za pierwszy kwartał zakończony dnia 31 marca 2019 roku i na dzień 31 marca 2018 roku przedstawia się następująco:

PODATEK DOCHODOWY	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)
Wynik przed opodatkowaniem	727	1 000
Stawka podatku obowiązująca w Polsce	19%	19%
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	138	190
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	37	139
Odpis aktualizujący na aktywo	-	192
Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi (-)	-	(231)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszący 24,07% (na dzień 31.03.2018 roku: 29%)	175	290
Zastosowana efektywna stawka podatkowa	24,07%	29,00%

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.

Zmiany z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie objętym sprawozdaniem przedstawiają się następująco:

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Saldo na początek okresu:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 135	3 749
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 517	4 756
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(1 382)	(1 007)
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	168	(375)
Inne całkowite dochody (+/-)		
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	(1 214)	(1 382)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 770	3 135
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 984	4 517

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

TYTUŁY RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH	Saldo na początek okresu (przekształcone)	Zmiana stanu		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
<i>Stan na 31.03.2019</i>				
Różnica między wartością bilansową i podatkową wartości niematerialnych i prawnych	378	-	-	378
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	389	(40)	-	349
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	194	-	-	194
Kontrakty długoterminowe	1 618	(324)		1 294
Od rezerw bilansowych	471	(6)	-	465
Pozostałe	85	6	-	90
Razem	3 135	(364)	-	2 770

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

TYTUŁY RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH	Saldo na początek okresu (przekształcone)	Zmiana stanu		Saldo na koniec okresu
		Rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
<i>Stan na 31.03.2019</i>				
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (wycenianych przez rachunek zysków i strat)	1 163	-		1 163
Różnica między wartością bilansową aktywów trwałych a podatkową znaku towarowego	743	367		1 110
Kontrakty długoterminowe	1 823	(552)		1 271
Od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności		-		-
Odsetki naliczone od pożyczek		-		-
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań leasingowych oraz środków trwałych w leasingu	686	(354)		332
Pozostałe	102	6		108
Razem	4 517	(533)	-	3 984

11. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2019							
Wartość bilansowa brutto	1 527	17 095	13 808	735	1 591	1 254	36 009
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 141)	(6 100)	(12 525)	(563)	(1 223)	-	(21 552)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2019	386	10 995	1 282	172	368	1 254	14 457

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019	386	11 118	1 426	180	389	663	14 162
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	8	-	-	591	599
Inne zmiany - reklasyfikacje	-	-	(51)	-	-	-	(51)
Amortyzacja (-)	-	(123)	(101)	(8)	(21)	-	(253)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2019	386	10 995	1 282	172	368	1 254	14 457

Zmiana wartości w omawianym okresie

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku, wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 14.457 tys. zł. Istotna zmiana w tej pozycji bilansowej wynika z przeniesienia aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umowy do oddzielnej pozycji w bilansie w związku z zastosowaniem przez Spółkę po raz pierwszy MSSF 16. Poza tym na wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych wpływ miały koszty związane z ulepszeniem hali produkcyjnej. Odpisy amortyzacyjne w tym okresie wyniosły 253 tys. PLN.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

12. Aktywa niematerialne i Wartość firmy

AKTYWA NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2019						
Wartość bilansowa brutto	1 705	1 233	2 702	-	-	5 640
Skumulowane umorzenie i odpisy	-	(306)	(2 554)	-	-	(2 860)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2019	1 705	927	148	-	-	2 780

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Razem
za okres od 01.01.2019 roku				
Wartość bilansowa netto	1 705	988	196	2 889
Amortyzacja (-)	-	(61)	(48)	(109)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2019	1 705	927	148	2 780

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku amortyzacja wyniosła 109 tys. PLN. Oszacowana przez rzeczoznawcę majątkowego wartość znaku MAKRUM wynosiła 1.705 tys. PLN, natomiast wartość know-how 1.233 tys. PLN pomniejszona o odpisy umorzeniowe w kwocie 306 tys. PLN wyniosła 927 tys. PLN.

Wartość Firmy

	31.03.2019	31.12.2018
Wartość firmy	28 620	28 620

Wartość firmy wykazana powyżej powstała w wyniku połączenia Spółki ze Spółką MAKRUM Project Management Sp. z o.o. w 2017 roku.

Na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2018 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy. Wyniki z testu zostały przedstawione w nocie 18 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W prezentowanym okresie nie wystąpiły założenia, które odbiegają od założeń ustalonych na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

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

13. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 marca 2019 roku wynosiła 16.628 PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd dokonał wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Analizie poddano porównywalne ceny transakcyjne gruntów o podobnej lokalizacji i potencjale. Przy wycenie do wartości godziwej wg metody porównawczej uwzględnia się takie cechy danej działki jak: położenie i ekspozycja, sąsiedztwo, infrastruktura techniczna, dostęp komunikacyjny, wielkość, kształt i status planistyczny i nadaje się im odpowiednie wagi.

Przeznaczeniem nieruchomości gruntowych jest osiągnięcie przyszłych korzyści ekonomicznych związanych ze wzrostem wartości tych aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Opis metod wyceny oraz kluczowych danych wejściowych użytych do wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej, przedstawia poniższa wycena:

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

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31.12.2018	wartość w PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 40,320 m ²	16 571	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 316 PLN/m ² do 500 PLN/m ²
RAZEM	16 571			

W prezentowanym okresie nie dokonano sprzedaży nieruchomości, wzrost wartości w stosunku do 31 grudnia 2018 roku wynika z poniesionych nakładów w kwocie 52 tys. PLN.

W okresie od 01.01.2019 roku do dnia 31.03.2019 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 128 tys. PLN. Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w okresie zakończonym 31 marca 2019 roku wyniosły 106 tys. PLN.

14. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2019 roku wystąpiły aktywa trwałe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

ZMIANY W AKTYWACH TRWAŁYCH ZAKLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 01.01.2019	2 276	1 077
Rzeczowe aktywa trwałe zaklasyfikowane w okresie	-	5 567
Aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(4 179)
Nieruchomości Inwestycyjne zaklasyfikowane w okresie	-	10 347
Wycena nieruchomości inwestycyjnych zakwalifikowanych do sprzedaży	-	803
Nieruchomości Inwestycyjne sprzedane w okresie	(267)	(11 339)
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 009	2 276

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku Spółka dokonała aktualizacji wartości maszyny przemysłowej, która została zaklasyfikowana jako aktywo trwałe przeznaczone do sprzedaży, co zostało szerzej opisane w nocie 20 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 31 grudnia 2018 roku. Aktualizacja związana była z ustaleniem wartości ceny po której maszyna zostanie sprzedana, Spółka zawarła umowę na sprzedaż tej maszyny. Wstępną cenę sprzedaży ustalono na poziomie 1.246 tys. PLN. W pierwszym kwartale dokonano sprzedaży części maszyn zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży. Spółka osiągnęła dodatni wynik na sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, w kwocie 380 tys. PLN. Natomiast bilansowa zmiana w związku ze sprzedażą wyniosła 267 tys. PLN.

15. Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

<i>Zapasy</i>	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Materiały	11 809	12 436
Półprodukty i produkcja w toku	4 140	3 335
Wyroby gotowe	7 223	8 891
Towary	188	164
Zaliczki na dostawy	592	1 099
Wartość bilansowa zapasów razem	23 952	25 925
<i>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</i>	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Stan na początek okresu	1 021	687
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	641
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	(28)
Odpisy odwrócone w okresie w związku ze sprzedażą (-) - dotyczy towarów deweloperskich	-	(279)
Stan na koniec okresu	1 021	1 021

Na dzień 31.03.2019 roku Spółka nie dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W dniu 14 września 2017 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zmieniający zabezpieczenie Banku. Spółka 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 31.03.2019 roku zabezpieczenie to nie uległo zmianie.

16. Należności i pożyczki

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
<i>Aktywa długoterminowe:</i>		
Pozostałe należności długoterminowe	1 111	1 013
Pożyczki	2 528	-
Należności długoterminowe	3 639	1 013
<i>Aktywa krótkoterminowe:</i>		
Aktywa z tytułu umów	6 687	9 711
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności:	25 528	22 781
Kaucje, kwoty zatrzymane:	1 132	402
Pozostałe należności krótkoterminowe z tytułu sprzedaży udziałów spółki zależnej	-	631
Pożyczki	4 762	4 728
Należności i pożyczki krótkoterminowe	31 422	28 542
Należności i pożyczki, w tym:	35 061	29 555
Należności razem	26 660	23 183
Pożyczki razem	7 290	4 728
Aktywa z tytułu umów razem	6 687	9 711

Powyższa tabela zawiera należności z tytułu pożyczek udzielonych wg stanu na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku. Saldo należności z tego tytułu wynosi na dzień 31.03.2019 roku 7.290 tys. PLN. Wartość 26.660 tys. PLN dotyczy salda należności handlowych jak i krótkoterminowych kaucji zatrzymanych w kwocie 1.132 tys. PLN. Pozostałe należności długoterminowe w kwocie 1.111 tys. PLN stanowią wartość długoterminowych kaucji zatrzymanych.

Pożyczki na dzień 31.03.2019

Oprocentowanie pożyczek	Waluta	Wartość bilansowa	Wartość brutto
		w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na 31.03.2019 (niebadane)			
WIBOR1M+3%	PLN	1 368	1 368
WIBOR1M+6%	PLN	5 879	5 879
W WALUCIE OBCEJ + 5%	AUD	43	43
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.03.2019		7 290	7 290
Stan na 31.12.2018			
WIBOR1M+3%	PLN	1 359	1 359
WIBOR1M+6%	PLN	3 369	3 369
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2018		4 728	4 728

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2018
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	4 802	3 761
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	2 543	7 276
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	106	199
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(87)	(6 439)
Różnica kursowa z przeliczenia pożyczki walutowej	-	5
Wartość brutto na koniec okresu	7 364	4 802
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	74	1 258
Odpisy w ciągu roku	-	164
Odwrócenie odpisu w ciągu roku	-	(1 299)
Odpisy odsetek od pożyczek w ciągu roku	-	9
Odwrócenie odpisu odsetek od pożyczek w ciągu roku	-	(58)
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	74	74
Wartość bilansowa na koniec okresu	7 290	4 728

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem udzieliła pożyczek w wysokości 2.543 tys. PLN. W prezentowanym okresie spłacono 87 tys. PLN odsetek od pożyczek.

Odpis w kwocie 74 tys. PLN dotyczy pożyczki do podmiotu, który zaprzestał inwestycji w Rumunii.

16.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
<i>Aktywa finansowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	29 131	28 955
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(5 966)	(6 174)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	23 165	22 781
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	1 132	402
Pozostałe należności finansowe	-	631
Pozostałe należności finansowe netto	1 132	1 033
Należności finansowe	24 297	23 814
<i>Aktywa niefinansowe:</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	2 363	-
Należności niefinansowe	2 363	-
Należności krótkoterminowe razem	26 660	23 814

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-75 dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. W ramach wdrożenia MSSF 9 w sprawozdaniu z całkowitych dochodów została wyodrębniona pozycja: zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Pozycja ta obejmuje zmiany w ciągu roku dokonane na odpisach aktualizujących należności oraz pożyczki.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela:

<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Stan na początek okresu	6 174	13 619
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	430
Odpisy należności z tytułu dostaw i usług odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(208)	(7 875)
Wartość bilansowa odpisów razem	5 966	6 174

17. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

Nabycie jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych

W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonał nabycia udziałów w jednostkach zależnych.

Informacje dotyczące pozostałych transakcji po dniu bilansowym zostały opisane w nocie 28.

Wpłaty i dopłaty do kapitału spółek zależnych

Wyszczególnienie	Udział w kapitale podstawowym	31.03.2019 (niebadane)		31.12.2018	
		Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
PROMStahl Polska Sp. z o.o.	100,0%	15 035	8 435	15 035	8 435
PROMStahl GmbH	100,0%	2 281		2 281	-
Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	100,0%	2 005		2 005	
Inwestycje w jednostkach zależnych		19 321	8 435	19 321	8 435

Saldo inwestycji w jednostkach zależnych na dzień 31 marca 2019 roku nie zmieniła się w stosunku do salda inwestycji na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka prezentowała wartość inwestycji w jednostkach zależnych w wysokości 10.886 tys. PLN. Różnica pomiędzy sumą ceny nabycia jednostek zależnych wynoszącą 19.321 tys. PLN, a prezentowana wartością netto wynika z dokonanej analizy przesłanek utraty wartości posiadanych udziałów.

Szczegóły dokonanej przez Zarząd analizy przesłanek utraty wartości posiadanych udziałów zaprezentowano w opublikowanym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym zakończonym 31 grudnia 2018 roku w nocie 23.

Analiza przesłanek utraty wartości posiadanych przez Emitenta udziałów jest przeprowadzana przez Zarząd co najmniej raz w roku, niezadziej niż na ostatni dzień bilansowy danego roku obrachunkowego.

18. Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Poniżej zaprezentowano rezerwy na dzień 31.03.2019 roku.

Na dzień bilansowy rezerwy krótkoterminowe stanowiła kwota rezerw na przyszłe naprawy gwarancyjne w kwocie 903 tys. PLN. Rezerwa dotyczy ewentualnych przyszłych napraw gwarancyjnych w segmencie systemów przeładunkowych.

Wartość krótkoterminowych zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 3.552 tys. PLN dotyczy rezerwy urlopowej, która na koniec marca 2019 roku wynosiła 723 tys. PLN. Na wartość tę składało się również zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń w kwocie 1.187 tys. PLN, zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych w kwocie 1.004 tys. PLN oraz pozostałe zobowiązania pracownicze.

Rezerwy krótkoterminowe	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	903	903
Pozostałe rezerwy razem	903	903

Rezerwy długoterminowe	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Rezerwy na odprawy emerytalne	271	271
Pozostałe rezerwy razem	271	271

19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w tys. PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.03.2019 (niebadane)							
Kredyt w rachunku bieżącym (Umbrella)	PLN	WIBOR O/N + marża	31.07.2019	-	4 849	4 849	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	21.06.2019	-	3 321	3 321	-
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	EURIBOR 1M + marża	21.06.2019	270	1 168	1 168	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	10.05.2019	-	8 300	8 300	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M + marża	09.05.2021	-	572	283	289
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	EURIBOR 1M + marża	09.05.2021	442	1 901	658	1 243
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2019					20 111	18 579	1 532
Stan na 31.12.2018							
Kredyt w rachunku bieżącym (Umbrella)	PLN	WIBOR O/N + marża	31.07.2019	-	4 828	4 828	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	21.06.2019	-	4 132	4 132	-
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	EURIBOR 1M + marża	21.06.2019	198	852	852	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	10.05.2019	-	8 028	8 028	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2018					17 840	17 840	-

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
<i>Zobowiązania krótkoterminowe krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 038	20 347
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	1 575	1 575
Inne zobowiązania krótkoterminowe	312	984
Zobowiązania krótkoterminowe razem	19 925	22 906
Zobowiązania z tytułu umów	3 000	3 819
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	3 000	3 819
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>		
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	546	546
Zobowiązania długoterminowe razem	546	546
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	23 471	27 271

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-75-dniowych.

Na dzień 31 marca 2019 roku Spółka posiadała 2.121 tys. PLN pozostałych zobowiązań finansowych. Na kwotę tę składają się głównie otrzymane od kontrahentów wadia i kaucje. Wartość 312 tys. PLN dotyczy zobowiązań z tytułu świadczeń i innych podatków.

21. Inne istotne zmiany

Poniżej przedstawiono pozostałe zmiany, które miały wpływ na aktywa, zobowiązania i kapitały.

21.1. Kapitałowe papiery wartościowe

W prezentowanym okresie Emitent nie nabywał papierów wartościowych.

Posiadane przez Spółka akcje prezentowane są w pozycji pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych.

Wartość godziwa akcji spółek notowanych na giełdzie ustalone były w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku, był to pierwszy poziom hierarchii wartości godziwej.

21.2. Sprawy sądowe

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe przeciwko Spółce:

W prezentowanym okresie nie wystąpiły istotne sprawy przeciwko Spółce.

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe z powództwa Spółki:

OPIS SPRAW SĄDOWYCH
<p><u>Sprawa restrukturyzacyjna Dom M4 Sp. z o.o.</u></p> <p>Sprawa restrukturyzacyjna dłużnika Projprzem Makrum S.A. tj. Dom M-4 Sp. z o.o., która zgłosiła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie przyspieszonym. Projprzem Makrum S.A. ma zgłoszoną wierzytelność w wysokości 2.314.655,96 zł. Propozycja układowa dłużnika w postępowaniu w stosunku do grupy wierzycieli, w której znajduje się Spółka jest redukcja należności głównej o 25% i wszystkich odsetek oraz kosztów procesu kosztów postępowania egzekucyjnego. W wyniku głosowania wierzycieli nad propozycją układu Sąd Rejonowy w Bydgoszczy wydał postanowienie zatwierdzające przyjęcie układu. Zgodnie ze sprostowanym postanowieniem zatwierdzającym układ zredukowana należność powinna być uregulowana do dnia 31.03.2019 r. W wyniku egzekucji poręczyciela hipotecznego dłużnika Spółka na poczet w/w wierzytelności otrzymała kwotę 350 298,83 PLN. Pozostała wierzytelność nie została uregulowana. Projprzem Makrum S.A. wniosła o uchylenie układu podnosząc m.in., że układ nie jest realizowany. Sąd I instancji wniosek oddalił, Spółka złożyła zażalenie - sprawa w toku.</p>
<p><u>Sprawa przeciwko Donges Stell Tec GmbH</u></p> <p>Spółka wystąpiła przeciwko Donges Stell Tec GmbH (dalej Pozwana) z pozwem o zapłatę kwoty zatrzymanych przez Pozwaną kaucji w związku z upływem terminu wymagalności ich zwrotu na rzecz Spółki o wartości łącznej 32 351,49 EUR. Pozwana w odpowiedzi wniosła o oddalenie powództwa. Sprawa w toku.</p>

21.3. Zobowiązania warunkowe

W tabeli poniżej zaprezentowano należności i zobowiązania warunkowe PROJPRZEM MAKRUM S.A. na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku:

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Poręczenie spłaty należności		-
Gwarancje	1 660	1 660
Należności warunkowe ogółem	1 660	1 660
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Poręczenie spłaty zobowiązań	16 030	12 286
Gwarancje	9 293	9 300
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Zobowiązania warunkowe ogółem	25 323	21 586

21.4. Zobowiązania inwestycyjne

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

21.5. Kapitał własny

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy (tys. PLN)	5 983	5 983

Na dzień 31 grudnia 2018 z ogólnej liczby akcji 5.982.716 sztuk, żadna akcja nie była uprzywilejowana. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu równa była ilości akcji i wynosiła 5.982.716 głosów. Z ogólnej liczby akcji 5.982.716 sztuk, 541.750 sztuk akcji serii A było akcjami imiennymi (beziprzywilejowania), a pozostała część akcji serii A, akcje serii A - 1, B, C, D oraz E, tj. łącznie 5.440.966 sztuk akcji było akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje wszystkich serii mają jednakowe prawa co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Jedynym Akcjonariuszem posiadającym na dzień publikacji 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.

21.6. Zarządzanie kapitałem

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.03.2019 (niebadane)	31.03.2018 (niebadane)	31.12.2018
<i>Kapitał:</i>			
Kapitał własny	95 439	95 014	94 887
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	95 439	95 014	94 887
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 111	17 482	17 840
Leasing finansowy	5 457	4 594	3 343
Źródła finansowania ogółem	121 007	117 090	116 070
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,79	0,80	0,80
<i>EBITDA</i>			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	761	964	9 928
Amortyzacja	362	893	2 839
EBITDA	1 123	1 857	12 767
<i>Dług:</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 111	17 482	17 840
Leasing finansowy	5 457	4 594	3 343
Dług	25 568	22 076	21 183
Wskaźnik długu do EBITDA*	22,77	11,89	1,66

*EBITDA** - nie jest to miarą zdefiniowaną w MSSF, spółka na potrzeby powyższej kalkulacji określiła ją, jako: zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

21.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	69	107
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	139	1 454
Środki pieniężne w kasie	3	1
Środki pieniężne w kasie walutowej	33	42
Środki pieniężne podlegające ograniczeniu dysponowania	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	244	1 604

21.8. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w obrocie w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku netto przypadającego akcjonariuszom Spółki tzn. nie występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję (liczba akcji pomniejszona została o ilość posiadanych przez Spółkę akcji własnych):

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (poza akcjami własnymi)</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 982 716	5 982 716
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	552	710
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,09	0,12

22. Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy, zobowiązania Leasingowe

W prezentowanym okresie Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 Leasing („MSSF 16”).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka zawarła nowe umowy leasingowe na maszyny przemysłowe oraz umowy najmu długoterminowego na użytkowanie samochodów.

Od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku Spółka spłaciła zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 302 tys. PLN.

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31.03.2019				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 653	3 039	-	5 693
Koszty finansowe (-)	(100)	(136)	-	(236)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 554	2 903	-	5 457

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31.12.2018				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 454	962	-	3 416
Koszty finansowe (-)	(63)	(10)	-	(73)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 391	952	-	3 343

AKTYWA TRWAŁE UŻYTKOWANE NA PODSTAWIE UMOWY	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 31.03.2019					
Wartość bilansowa brutto	724	9 410	1 114	244	11 492
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(724)	(931)	(419)	(214)	(2 288)
Wartość bilansowa netto	-	8 479	696	29	9 204

AKTYWA TRWAŁE UŻYTKOWANE NA PODSTAWIE UMOWY	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 31.03.2019					
Wartość bilansowa netto	-	6 658	780	31	7 469
Amortyzacja (-)	-	(180)	(84)	(2)	(266)
Zwiększenie związane z nabyciem (+)	-	2 001	-	-	2 001
Wartość bilansowa netto	-	8 479	696	29	9 204

W pierwszym kwartale 2019 roku Emitent podpisał umowę na zakup maszyn przemysłowych - suwnic. Ze względu na brak dostosowania miejsca przeznaczenia suwnic Spółka planuje przyjąć etapowo zakupione maszyny w drugiej połowie roku, po całkowitym przygotowaniu inwestycji.

Na koniec 2018 roku Spółka posiadała umowy leasingu ujęte w sprawozdaniu finansowym w ramach rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 6.954 tys. PLN. Na dzień wdrożenia MSSF16 wartość tych aktywów została przeklasyfikowana do pozycji „Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy”. Zobowiązania finansowe od tych umów były ujęte w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku w wartości 3.343 tys. PLN. Na dzień wdrożenia wartość zobowiązań leasingowych wzrosła o kwotę 515 tys. PLN.

AKTYWA TRWAŁE UŻYTKOWANE NA PODSTAWIE UMOWY	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 31.12.2018					
Wartość bilansowa brutto	724	12 269	1 238	213	14 444
Zwiększenia związane z nabyciem (+)	-	-	-	31	31
Zmniejszenia - wykup, likwidacja (-)	-	(4 828)	-	-	(4 828)
Amortyzacja (-)	(10)	(1 062)	(694)	(213)	(1 979)
Zmiana zasad - polityki rachunkowości - wpływ wdrożenia MSSF 16 (+)	-	279	236	-	515
Przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży (-)	(714)	-	-	-	(714)
Wartość bilansowa netto	-	6 658	780	31	7 469

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych według zamortyzowanego kosztu:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterm.	długoterm.
Stan na 31.03.2019							
Umowy leasingu do 2 lat	PLN	zmiennie	2 lata	-	25	15	10
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3-4 lat	-	620	151	469
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	1 rok	-	1 839	1 839	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	5 lat	-	1 910	329	1 581
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	3 lat	139	608	220	388
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	253	97	156
Umowy leasingu do 2 lat	PLN	stałe	2 lata	-	202	157	45
Leasing finansowy na dzień 31.03.2019					5 457	2 808	2 649

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterm.	długoterm.
Stan na 31.12.2018							
Umowy leasingu do 2 lat	PLN	zmienna w op. O WIBOR 1M	2 lata	-	30	15	15
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	4 lata	-	649	153	496
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3 lata	-	2 005	2 005	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	152	659	218	441
Leasing finansowy na dzień 31.12.2018					3 343	2 391	952

23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany ryzyka finansowego jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem.

Na dzień 31 marca 2019 roku Spółka posiadała kontrakty walutowe typu forward o wartości 3.000 tys. EUR. Wycena dokonana na dzień bilansowy wykazała należność z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 38 tys. zł.

24. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych nie różni się od ich wartości bilansowej.

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym i kredytowym, pożyczek, pozostałych zobowiązań krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, nie odbiega od wartości bilansowych. Jest to spowodowane głównie krótkim terminem zapadalności.

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz w 2018 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z tych poziomów do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

25. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

W prezentowanym okresie wystąpiły różnice pomiędzy bilansowymi zmianami oraz z zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.

Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami a zmianami wykazywanymi w rachunku przepływów pieniężnych	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności
<i>Saldo na dzień 31 grudnia 2018 roku</i>	2 846
<i>Saldo na dzień 31 marca 2019 roku</i>	(98)
<i>Zmiana</i>	(2 944)
<i>Wpływ ze sprzedaży udziałów jednostce zależnej</i>	(631)
<i>Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych</i>	(3 575)

26. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana nie występuje.

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych ze wszystkimi podmiotami powiązanymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 i 31 marca 2018 i salda rozrachunków na dzień 31 marca 2019 roku i dzień 31 grudnia 2018 roku:

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI	SPRZEDAŻ		NALEŻNOŚCI	
	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Sprzedaż do:				
Jednostek powiązanych - należności handlowe	18 145	15 488	12 300	15 352
Jednostek powiązanych - należności z tytułu sprzedaży udziałów	-	-	-	631
Razem	18 145	15 488	12 300	15 983

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA	ZAKUP		ZOBOWIĄZANIA	
	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Zakup od:				
Jednostek powiązanych - zobowiązania handlowe	1 116	2 073	1 922	1 389
Razem	1 116	2 073	1 922	1 389

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI	31.03.2019 (niebadane)		31.12.2018	
	Udzielone/ Otrzymane w okresie	Saldo	Udzielone/ Otrzymane w okresie	Saldo
Pożyczki udzielone:				
Jednostkom powiązanym	2 543	7 290	4 802	4 728
Razem	2 543	7 290	4 802	4 728
Pożyczki otrzymane:				
od Jednostek powiązanych	3 000	-	3 024	-
Razem	3 000	-	3 024	-

Warunki transakcji przeprowadzonych z podmiotami powiązanymi nie odbiegają od transakcji przeprowadzanych na zasadach rynkowych.

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonywała żadnych transakcji na rzecz kluczowego personelu kierowniczego, poza wynagrodzeniem.

28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

Bydgoszcz, dnia 17 maja 2019 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Andrzej Goławski

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczebblewski

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

BUCHALTER Sp. z o.o.
Dagmara Rydzyska