



**Śródroczne Sprawozdanie Zarządu  
z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku**

*17 maja 2019 roku*

*Spis treści*

1. Najważniejsze informacje .....	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019 r. ....	3
2.1. Charakterystyka sprzedaży .....	4
2.2. Wyniki finansowe .....	5
3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	9
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji .....	10
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	11
6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 17.05.2019 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej).....	11
7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 17.05.2019 r.....	11
8. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	12
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	12
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca .....	12
11. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	12
12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	13

## 1. Najważniejsze informacje

1. Podstawowe dane finansowe mające wpływ na wynik finansowy Spółki:
  - a. Przychody Spółki w ciągu 3 pierwszych miesięcy 2019 roku wyniosły 27,1 mln PLN,
  - b. EBITDA wynosi 1,3 mln PLN,
  - c. Zysk netto w wysokości 0,6 mln PLN.

## 2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019 r.

	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		
<b>Rachunek zysków i strat</b>			
Przychody ze sprzedaży	27 067	26 529	116 577
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	761	1 280	9 928
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	727	1 000	8 583
Zysk (strata) netto	552	710	7 164
Zysk na akcję (PLN)	0,09	0,12	1,20
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 100)	4 158	19 178
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 989)	283	(9 817)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 798	(390)	(8 348)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 325)	4 078	1 018
<b>Bilans</b>			
Aktywa	150 762	147 083	149 261
Zobowiązania długoterminowe	6 212	9 048	3 152
Zobowiązania krótkoterminowe	49 111	43 021	51 221
Kapitał własny	95 439	95 014	94 887

Spółka Akcyjna PROJPRZEM MAKRUM prowadzi działalność gospodarczą w następujących segmentach:

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

Funkcjonowanie segmentów w ciągu 3 miesięcy 2019r. oraz ich perspektywy:

### – Systemy przeładunkowe

W ciągu pierwszych 3 miesięcy 2019r. utrzymywał się wysoki wzrost sprzedaży z w tym segmencie. Sprzedaż produktów tego segmentu do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych (PROMStahl GmbH, PROMStahl Polska Sp. z o.o.) oraz bezpośrednio ze Spółki (sprzedaż eksportowa do państw Europy Środkowo-Wschodniej i Północnej - ok 15,0% wielkości sprzedaży tego segmentu). Spółka kontynuuje działania w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych zachodzących w Zakładzie w Koronowie, gdzie wytwarzane są komponenty systemów przeładunkowych. We wstępnym etapie realizacji jest inwestycja w modernizację i rozbudowę tego zakładu produkcyjnego pozwalająca na skrócenie czasu produkcji, zwiększenie mocy produkcyjnych jak również docelowo zwiększenie konkurencyjności wytwarzanych produktów.

### – Konstrukcje stalowe

Segment ten obejmuje produkcję tradycyjnych maszyn MAKRUM (kruszarki, suszarnie, młyny, przesiewacze, granulatory) oraz parkingów automatycznych produkowanych na zlecenie spółki zależnej MODULO Parking

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku  
(w tysiącach PLN)

Sp. z o.o. Produkcja tego segment realizowana była w zakładzie w Bydgoszczy który wytwarza konstrukcje maszyn dla szeregu gałęzi przemysłu oraz w zakładzie w Koronowie (elementy parkingów automatycznych). W zakresie tego segmentu realizowany jest cel sprzedaży głównie własnych produktów, które generują wyższe marże. W bieżącym roku poziom sprzedaży tego segmentu jest niższy niż rok wcześniej, głównie z powodu niższej sprzedaży maszyn MAKRUM. Produkcja parkingów zanotowała natomiast ponad 70% wzrost.

– **Budownictwo przemysłowe**

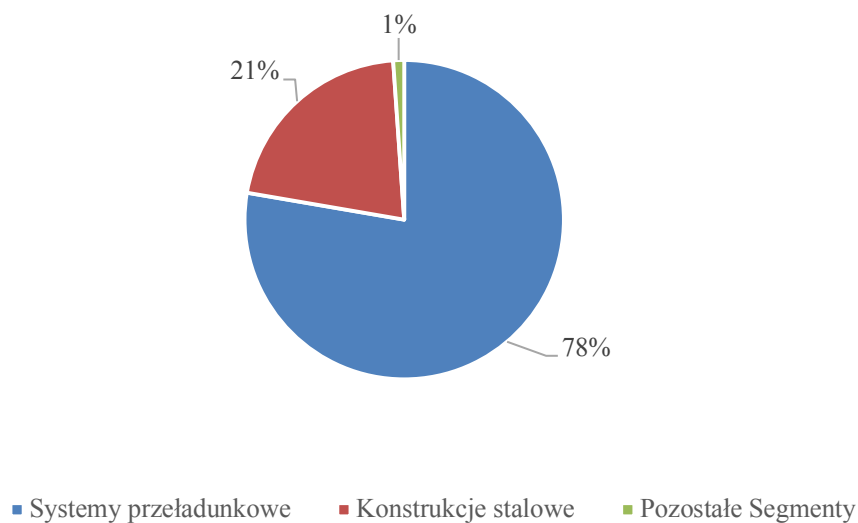
W segmencie tym nie były realizowane nowe kontrakty, a aktywa segmentu obejmują głównie należności i kaucje od realizowanych w poprzednich latach kontraktów. Nowe projekty dotyczące tego segmentu są realizowane w wyodrębnionej spółce PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.

## 2.1. Charakterystyka sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w ciągu 3 miesięcy 2019 roku wyniosły 27,1 mln PLN i były wyższe o 2,0% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2018 roku. Wzrost przychodów odnotowano w segmencie przeładunków oraz produkcji parkingów, produkcja maszyn MAKRUM wykazała spadek przychodów. Poniżej zaprezentowano sprzedaż za pierwszego kwartału 2019 w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

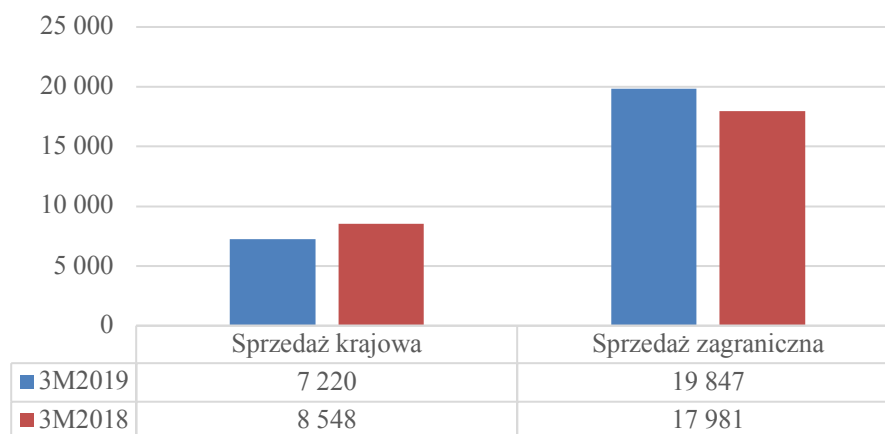
SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Wszystkie pozostałe segmenty	Niealokowane	OGÓŁEM
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2019 roku (niebadane)</b>						
Przychody przypisane do segmentów	21 032	5 735	-	300	-	27 067
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/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

Udział przychodów z segmentów w przychodach ogółem  
w ciągu 3 miesięcy 2019 roku



Przychody ze sprzedaży z podziałem na sprzedaż krajową i zagraniczną w ciągu 3 miesięcy 2019 oraz w roku porównawczym zostały zaprezentowane na poniższym wykresie.

Sprzedaż wg kierunków geograficznych



## 2.2. Wyniki finansowe

### 2.2.1 Rachunek wyników

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat PROJPRZEM MAKRUM S.A. w ciągu 3 miesięcy 2019 r. oraz w analogicznym okresie roku 2018.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku  
(w tysiącach PLN)

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)**

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

Na wzrost przychodów Spółki o 2.0% w porównaniu z 3 miesiącami 2018 roku wpływ miał:

- wzrost przychodów ze sprzedaży systemów przeładunkowych o 4,3 mln PLN (wzrost o 25,5%), wzrost ilościowy w tym segmencie jest podobny w zakresie pomostów, przy dynamicznym wzroście ilości termośluz oraz spadku ilości uszczelnień – poniżej zestawienie zmian ilościowych (dane w sztukach):

Pozycja	3 miesiące 2019	3 miesiące 2018	Zmiana
Pomosty	1427	1158	+23%
Termośluzy	191	104	+84%
Uszczelnienia	762	848	-10%

- spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie konstrukcji stalowych o 3,1 mln PLN (spadek o ca 35%)  
– efekt reorganizacji tego segmentu,
- brak przychodów w segmencie budownictwa (sprzedaż tego segmentu realizowana jest w Spółce zależnej PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.)

PROJPRZEM MAKRUM S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 0,8 mln PLN. Pomimo poniesionej niewielkiej straty na działalności finansowej w kwocie 30 tys. PLN Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 0,7 mln PLN oraz netto w wysokości 0,6 mln PLN.

## 2.2.2 Bilans

### AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31.03.2019 r. wzrosła o 633% wobec stanu na dzień 31.12.2018 r. i wyniosła 86,2 mln PLN. Na zmianę w tej pozycji wpływ miały przede wszystkim:

- Nakłady inwestycyjne związane z rozbudową i modernizacją zakładu w Koronowie,
- Efekt wprowadzenia MSSF 16 – 0,5 mln PLN,
- odpisy amortyzacyjne,
- wzrost pożyczek i należności długoterminowych.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku  
(w tysiącach PLN)

Aktywa	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	2 780	2 889
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	9 204	-
Rzeczowe aktywa trwałe	14 457	21 116
Nieruchomości inwestycyjne	16 628	16 571
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 886	10 886
Należności i pożyczki	2 528	-
Pozostałe należności długoterminowe	1 111	1 013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>86 214</b>	<b>81 095</b>

### AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2019r. spadły w stosunku do 31.12.2018 r. o ca 3,4 mln PLN i wyniosły 62,5mln PLN.

Głównym powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest:

- spadek zapasów o ca 2,0 mln PLN,
- spadek aktywów z tytułu umowy o 3,0 mln PLN
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 2,8 mln PLN.

Na dzień 31.03.2019 r. w aktywach trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zostały ujęte:

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

Aktywa	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	23 952	25 925
Aktywa z tytułu umowy	6 687	9 711
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 660	23 814
Pożyczki	4 762	4 728
Pochodne instrumenty finansowe	38	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	191	103
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	244	1 604
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>62 539</b>	<b>65 890</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 009	2 276

### KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki na dzień 31.03.2019 roku wyniósł 95,4 mln PLN i był wyższy w stosunku do końca roku 2018 o 0,6 mln PLN, co wynika z osiągniętego zysku netto w ciągu 3 miesięcy 2019 roku.

Pasywa	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	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
<b>Kapitał własny</b>	<b>95 439</b>	<b>94 887</b>

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku  
(w tysiącach PLN)

## ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.03.2019 r. zwiększyła się nieznacznie - o około 0,5 mln PLN w stosunku do stanu na koniec 2018 roku i osiągnęła poziom 54,9 mln PLN. W strukturze zobowiązań zauważalny jest wzrost zobowiązań długoterminowych – zwiększenie wartości pożyczek i zobowiązań wobec instytucji finansowych – leasingodawców. W zobowiązaniach krótkoterminowych spadały widocznie zobowiązania z tytułu dostaw i usług – o ca 3,0 mln PLN.

Pasywa	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 532	-
Leasing finansowy	2 649	952
Pozostałe zobowiązania	546	546
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 214	1 382
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	271	271
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 212</b>	<b>3 152</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 925	22 906
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	344	259
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18 579	17 840
Leasing finansowy	2 808	2 391
Pochodne instrumenty finansowe	-	58
Zobowiązania z tytułu umowy	3 000	3 819
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 552	3 045
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	903	903
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>49 111</b>	<b>51 221</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>55 323</b>	<b>54 373</b>

### 2.2.3 Przepływy pieniężne

	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 100)	4 158
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 989)	283
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 798	(390)
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(1 291)</b>	<b>4 051</b>
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	244	4 634

W ciągu pierwszych 3 miesięcy 2019 roku Spółka zanotowała ujemny przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 1,2 mln PLN.

Osiągnięty zysk brutto (0,7 mln PLN) został skorygowany głównie o amortyzację (0,4 mln PLN). Największe zmiany w kapitale obrotowym dotyczyły zmiany stanu należności oraz zobowiązań i rezerw (negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych) oraz zmiany zapasów, należności/zobowiązań z tytułu umów (pozytywny wpływ na zmianę środków pieniężnych).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemne przepływy pieniężne w wysokości 2,6 mln PLN, na co składały się ruchy związane z udzielonymi pożyczkami.

Na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 2,5 mln PLN, co związane było z zaciągnięciem kredytów i pożyczek oraz wpływami ze sprzedaży jednostek zależnych.



## 2.2.4 Analiza wskaźnikowa

Na koniec pierwszego kwartału 2019 roku podstawowe wskaźniki dotyczące płynności finansowej i rentowności uległy nieznacznemu pogorszeniu.

<b>Obrotowość aktywów</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>1Q2019</b>	<b>1Q2018</b>
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży/aktywa	max.	17,95%	18,04%
<b>Wskaźniki struktury bilansu</b>	<b>Formuły*,**</b>	<b>Cel</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,19	1,21
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania	dodatni	16 340	18 537
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia</b>	<b>Formuły*,**</b>	<b>Cel</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,34	1,45
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,84	1,03
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,37	0,35
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,58	0,55
<b>Wskaźniki rentowności</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>1Q2019</b>	<b>1Q2018</b>
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto od sprzedaży	max.	2,04%	2,68%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży	max.	2,69%	3,77%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	0,37%	0,48%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	0,58%	0,75%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>1Q2019</b>	<b>1Q2018</b>
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	1 128	1 851
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży	max.	4,17%	6,98%

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

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

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

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

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

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

Konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

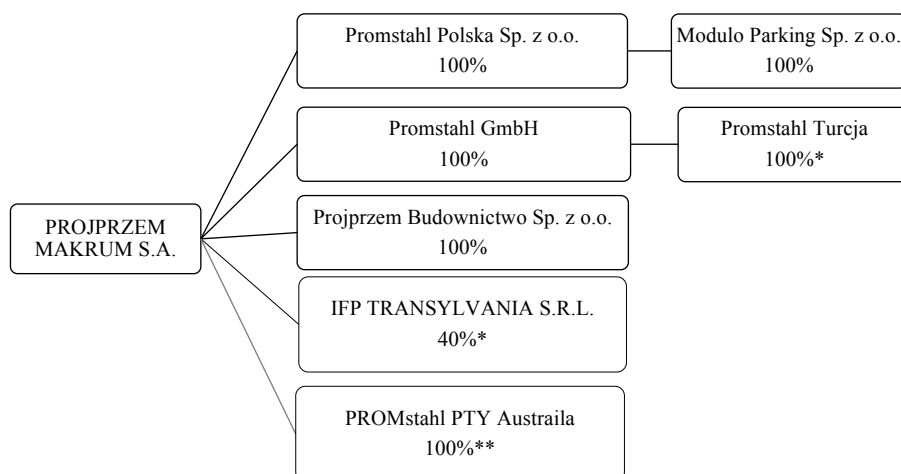
Nazwa spółki zależnej	Siedziba
PROMStahl Polska Sp. z o.o.	Koronowo, Polska
PROMStahl GmbH	Gehrden, Niemcy
PROMStahl Yükleme ve Endüstriyel Kapı Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Pendik / Stambuł
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska
MODULO Parking Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska

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

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy kapitałowej.

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



\* Spółki w likwidacji

\*\* Do dnia publikacji spółka nie rozpoczęła działalności, spółka w likwidacji

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników na rok 2019.

## 6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 17.05.2019 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)

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

W stosunku do dnia publikacji raportu za rok 2018 to jest od dnia 18 marca 2019 roku struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu kwartalnego tj. do dnia 17 maja 2019 r. do PROJPRZEM MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

## 7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 17.05.2019 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31.03.2019 roku jedyną osobą z posiadającą akcje Spółki był Pan Marcin Marczuk Członek Rady Nadzorczej, który posiadał 500 akcji PROJPRZEM MAKRUM S.A.

## **8. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

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

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

Spółka nie była stroną tego typu transakcji.

## **10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.**

W okresie 3 miesięcy 2019r. Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń pożyczek. Udzieliła natomiast jedno nowe poręczenie kredytu za Spółkę dominującą.

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ PROJPRZEM MAKRUM S.A. W OKRESIE 3 MIESIĘCY 2019 ROKU				
Data umowy	Dłużnik	Beneficjent	Wartość poręczenia (w tys. PLN)	Ważność poręczenia
07.02.2019	Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.	Santander Bank Polska S.A.	8 000	31.12.2027

W okresie 3 miesięcy 2019 roku Spółka nie udzieliła żadnych innych nowych poręczeń.

W okresie 3 miesięcy 2019 roku nie zostały udzielone na zlecenie Spółki żadne nowe gwarancje.

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

Po dniu bilansowym Spółka objęła cztery serie obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez Grupę Kapitałową IMMOBILE S.A. o wartości nominalnej 14 mln PLN, z terminem wykupu odpowiednio do dnia 20.06.2020r., 30.11.2020r., 30.11.2022r., 30.11.2023r.

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

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

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

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

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

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

- reorganizacja modelu zarządzania Spółką i jej podmiotami zależnymi,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału produkcyjnego, w tym rozbudowywanego zakładu produkcyjnego systemów przeładunkowych w Koronowie,
- reorganizacja modelu sprzedaży i zwiększenie działań proaktywnych w kraju i zagranicą,
- wykorzystanie synergii w związku z połączeniem z MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

Główne cele na 2019 rok związane są z:

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

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku  
(w tysiącach PLN)

---

Bydgoszcz, dn. 17 maja 2019 roku

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*  
*Andrzej Goławski*

---

*Wiceprezes Zarządu*  
*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*  
*Piotr Szczebblewski*