



--+

**Śródroczne Sprawozdanie Zarządu  
z działalności PROJPRZEM S.A.  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)**

*30 sierpnia 2017 roku*

*Spis treści*

1. Najważniejsze informacje .....	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017 r. ....	3
2.1. Charakterystyka sprzedaży.....	3
2.2. Wyniki finansowe .....	5
3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	10
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROJPRZEM 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 30.08.2017 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 30.08.2017 r.....	12
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	12
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	12
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki .....	12
11. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	13
12. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	13

## 1. Najważniejsze informacje

1. W marcu 2017 Spółka nabyła 100% udziałów w spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.
2. Od początku 2017 roku działalność operacyjna sektora budowlanego prowadzonego przez Spółkę realizowana jest w nowej swojej spółce zależnej pod firmą PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.
3. W dniu 24.07.2017 r. Spółka zawarła z Eggersmann Polska Sp. z o.o. przedwstępną umowę sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa obejmującą Zakład Produkcyjny w Sępólnie Krajeńskim za kwotę 3 750 tys. EUR.
4. W dniu 25.08.2017 r. ogłoszony został plan połączenia Spółki ze spółką zależną Makrum Project Management Sp. z o.o.
5. Podstawowe dane finansowe mające wpływ na wynik finansowy Spółki:
  - a. Przychody Spółki w I półroczu 2017 roku wyniosły 52,3 mln PLN,
  - b. EBITDA wynosi 4,3 mln PLN,
  - c. Zysk netto w wysokości 1,2 mln PLN.

## 2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017 r.

	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2016
	tys. PLN		
<b><i>Rachunek zysków i strat</i></b>			
Przychody ze sprzedaży	52 347	36 684	86 061
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 864	491	(2 737)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 189	699	(4 165)
Zysk (strata) netto	1 199	378	(4 645)
Zysk na akcję (PLN)	0,20	0,06	(0,78)
<b><i>Rachunek przepływów pieniężnych</i></b>			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 150	2 406	5 614
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 971)	(602)	(6 384)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 954	(599)	(559)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 867)	1 244	(1 329)
<b><i>Bilans</i></b>			
Aktywa	144 229	111 448	114 903
Zobowiązania długoterminowe	10 728	1 646	3 477
Zobowiązania krótkoterminowe	43 592	20 126	23 661
Kapitał własny	88 964	89 676	87 764

### 2.1. Charakterystyka sprzedaży

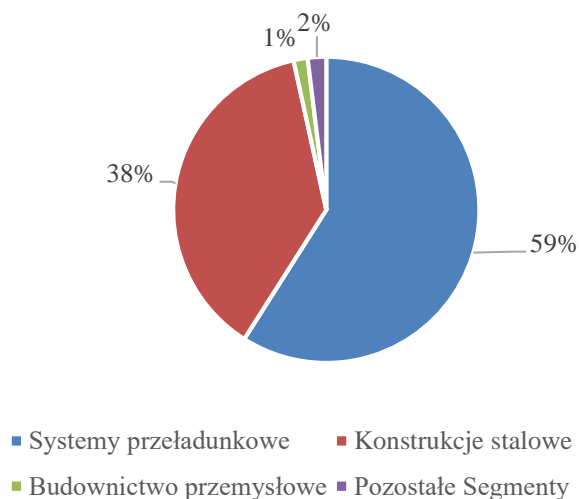
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I półroczu 2017 roku wyniosły 52,3 mln PLN i były wyższe o 43% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2016 roku. Wzrost przychodów odnotowano we wszystkich segmentach operacyjnych, z wyjątkiem budownictwa przemysłowego, z uwagi na

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM S.A.  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

przeniesienie tego rodzaju działalności do spółki zależnej PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. Poniżej zaprezentowano sprzedaż za I półrocza 2017 w porównaniu do I półrocza 2016 roku.

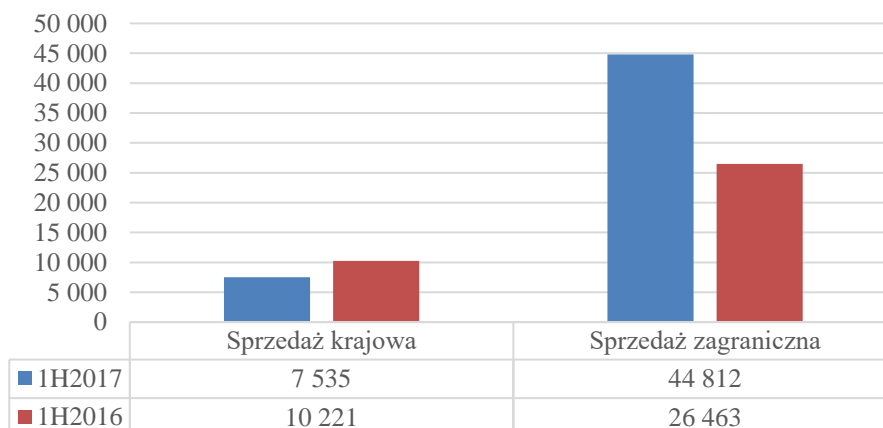
SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Wszystkie pozostałe segmenty	Niealokowane	OGÓŁEM
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku (niebadane)</i>						
Przychody przypisane do segmentów	30 889	19 658	780	1 020	-	52 347
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 990</b>	<b>1 416</b>	<b>(149)</b>	<b>504</b>	-	<b>9 761</b>
Koszty sprzedaży	1 652	494	-	-	-	2 146
Koszty ogólnego zarządu	2 803	1 784	71	92	-	4 750
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>3 535</b>	<b>(862)</b>	<b>(220)</b>	<b>411</b>	-	<b>2 864</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	48 564	25 929	1 139		68 597	144 229
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku (niebadane)</i>						
Przychody przypisane do segmentów	24 846	10 227	806	805	-	36 684
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 903</b>	<b>1 374</b>	<b>86</b>	<b>255</b>	-	<b>8 618</b>
Koszty sprzedaży	1 594	544			-	2 138
Koszty ogólnego zarządu	2 492	1 463	241	49	-	4 245
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>2 817</b>	<b>(633)</b>	<b>(155)</b>	<b>206</b>	-	<b>2 235</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	44 290	29 604	550		37 004	111 448

Udział przychodów z segmentów w przychodach ogółem w I półroczu 2017 roku



Przychody ze sprzedaży z podziałem na sprzedaż krajową i zagraniczną w I półroczu 2017 oraz w roku porównawczym zostały zaprezentowane na poniższym wykresie.

### Sprzedaż wg kierunków geograficznych



Spółka Akcyjna PROJPRZEM prowadzi działalność gospodarczą w następujących segmentach:

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

Funkcjonowanie segmentów w I półroczu 2017r. oraz ich perspektywy:

– **Systemy przeładunkowe**

Sprzedaż w tym segmencie charakteryzowała się w I półroczu wysoką dynamiką sprzedaży. Spółka kontynuuje działania w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych zachodzących w Zakładzie w Koronowie, gdzie wytwarzane są komponenty systemów przeładunkowych. Osiągane są już efekty synergii przy zakupie materiałów produkcyjnych, w zakresie uzyskania synergii związanych z wykorzystaniem kanałów dystrybucji Grupy w Polsce i Europie prowadzone są prace wdrożeniowe.

– **Konstrukcje stalowe**

Produkcja tego segment realizowana jest w Zakładzie w Sępólnie Krajeńskim. Z uwagi na trwałą nierentowność produkcji tego Zakładu oraz brak perspektywy istotnej zmiany w tym względzie podjęta została decyzja o jego sprzedaży. W dniu 24.07.2017 r. PROJPRZEM SA zawarła z Eggersmann Polska Sp. z o.o. przedwstępną umowę sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa obejmującą ten Zakład. Biorąc pod uwagę potencjał Grupy w tym segmencie, w szczególności w zakresie doświadczenia project managerskiego planowane jest kontynuowanie współpracy z wybranymi klientami w oparciu o własny potencjał produkcyjny Grupy oraz o podwykonawców.

– **Budownictwo przemysłowe**

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

## 2.2. Wyniki finansowe

### 2.2.1 Rachunek wyników

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat PROJPRZEM S.A. w pierwszym półroczu 2017 r. oraz analogicznym okresie roku 2016.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM S.A.  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

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

	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>52 347</b>	<b>36 684</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	51 874	35 627
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	473	1 057
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>42 586</b>	<b>28 066</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług	41 951	27 335
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	635	731
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 761</b>	<b>8 618</b>
Koszty sprzedaży	2 146	2 138
Koszty ogólnego zarządu	4 750	4 245
Pozostałe przychody operacyjne	445	565
Pozostałe koszty operacyjne	446	2 309
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 864</b>	<b>491</b>
Przychody finansowe	511	463
Koszty finansowe	1 186	255
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 189</b>	<b>699</b>
Podatek dochodowy	990	321
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 199</b>	<b>378</b>

Na wzrost przychodów Spółki aż o 43% w porównaniu z I półroczem 2016 roku wpływ miał:

- wzrost przychodów ze sprzedaży konstrukcji stalowych o 9,4 mln PLN (wzrost o 92%),
- wzrost przychodów ze sprzedaży systemów przeładunkowych o 6,0 mln PLN (wzrost o 24%).

PROJPRZEM S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 2,9 mln PLN. Pomimo osiągniętej straty na działalności finansowej w kwocie 0,7 mln PLN Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 2,2 mln PLN oraz netto w wysokości 1,2 mln PLN.

## 2.2.2 Bilans

### AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30.06.2017 r. wzrosła o 35% wobec stanu na dzień 30.06.2016 r. i wyniosła 75,1 mln PLN. Powodem wzrostu jest zakup udziałów w Spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. Jednocześnie część aktywów trwałych w wysokości 15,0 mln PLN obejmujących Zakład w Sępólnie Krajeńskim, nieruchomości inwestycyjnych w Nowej Soli i Zielonej Górze i w Bydgoszczy przy ul. Kieleckiej została zaklasyfikowana jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, co wpłynęło na obniżenie się łącznej wartości tej pozycji.

Aktywa	30.06.2017 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane- przekształcone)
<i>Aktywa trwałe</i>		
Aktywa niematerialne	672	2 588
Rzeczowe aktywa trwałe	16 990	28 658
Nieruchomości inwestycyjne	21 872	20 914
Inwestycje w jednostkach zależnych	33 306	3 215
Należności i pożyczki	1 034	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	89	76
Pozostałe należności długoterminowe	1 085	-

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM S.A.  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	91	204
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>75 139</b>	<b>55 655</b>

## AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2017 r. spadły w stosunku do 30.06.2016 r. o ca 1,7 mln PLN i wyniosły 54,1 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest:

- spadek zapasów o 7,8 mln PLN
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 6,3 mln PLN,
- spadek wartości środków pieniężnych o 5,5 mln PLN,
- wzrost udzielonych pożyczek o 5,5 mln PLN.

W związku z planowaną sprzedażą do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zostały przeniesione aktywa trwałe Zakładu Produkcyjnego w Sępólnie Krajeńskim oraz nieruchomości inwestycyjne w Nowej Soli i Zielonej Górze i w Bydgoszczy przy ul. Kieleckiej.

Aktywa	30.06.2017 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane- przekształcone)
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	15 810	23 632
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 994	1 402
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25 944	24 275
Pożyczki	5 472	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	295	448
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	574	6 036
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>54 089</b>	<b>55 793</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	15 001	-

## KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki na dzień 30.06.2017 roku wyniósł 89,0 mln PLN i był niższy w stosunku do 30.06.2016r. o 0,7 mln PLN (wynik osiągniętej straty w całym 2016 roku).

Pasywa	30.06.2017 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane- przekształcone)
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 959	49 959
Kapitał zapasowy	897	897
Kapitały rezerwowe	36 402	33 290
Zyski zatrzymane:	(4 277)	(453)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(5 476)	(831)
- zysk (strata) netto	1 199	378
<b>Kapitał własny</b>	<b>88 964</b>	<b>89 676</b>

## ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 30.06.2017 r. zwiększyła się o ok. 33,5 mln PLN w stosunku do stanu na 30.06.2016 r. i osiągnęła poziom 55,3 mln PLN.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM S.A.  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

Na wzrost zobowiązań ogółem wpłynęły w głównej mierze wzrost zobowiązań pozostałych zobowiązań (w tym w związku z zakupem udziałów w MAKRUM Project Management Sp. z o.o. ) oraz z tytułu kredytów.

W związku z planowaną sprzedażą Zakładu Produkcyjnego w Sępólnie Krajeńskim część rezerw i zobowiązań Zakładu, które zostaną przeniesione na kupującego została przekwalifikowana do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży.

Pasywa	30.06.2017 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane- przekształcone)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	482	402
Leasing finansowy	922	954
Pozostałe zobowiązania	9 195	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	129	290
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 728</b>	<b>1 646</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 505	16 590
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	662	12
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9 128	439
Leasing finansowy	553	1 071
Pochodne instrumenty finansowe	-	25
Zobowiązanie z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 692	1 340
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 998	643
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 054	6
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>43 592</b>	<b>20 126</b>
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	945	
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>55 265</b>	<b>21 772</b>

### 2.2.3 Przepływy pieniężne

	od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 150	2 406
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 971)	(602)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 954	(599)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 867)	1 244
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 441	4 818
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	574	6 023

W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka zanotowała dodatni przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 4,9 mln PLN. Osiągnięty zysk brutto (2,2 mln PLN) został skorygowany głównie o amortyzację (1,5 mln PLN). Największe zmiany w kapitale obrotowym dotyczyły zmiany stanu należności z tytułu dostaw i usług, innych należności, rozliczeń międzyokresowych (pozytywny wpływ na zmianę środków pieniężnych) oraz należności z tytułu usług budowlanych (negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemne przepływy pieniężne w wysokości 15,0 mln PLN, na co składały się ruchy związane z:

- pożyczkami udzielonymi i spłaconymi – wpływy gotówki netto 2,4 mln PLN,
- wydatkami na nabycie jednostek zależnych – wpływ netto 13,2 mln PLN.



Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM S.A.  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

Pomimo wydatkowania środków na spłaty kredytów i pożyczek oraz leasingu finansowego (ok. 0,6 mln PLN), na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 8,0 mln PLN, ze względu na wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek.

#### 2.2.4 Analiza wskaźnikowa

Na koniec I półrocza 2017 roku podstawowe wskaźniki dotyczące płynności finansowej uległy nieznacznemu pogorszeniu, z kolei wskaźniki rentowności uległy znaczącej poprawie w stosunku do analogicznego okresu roku 2016.

<b>Obrotowość aktywów</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>1H2017</b>	<b>1H2016</b>
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa	max.	36,29%	32,92%
<b>Wskaźniki struktury bilansu</b>	<b>Formuły*</b>	<b>Cel</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,33	1,64
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania	dodatni	26 551	36 310
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia</b>	<b>Formuły*,**</b>	<b>Cel</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,62	2,86
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	1,25	1,65
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,37	0,20
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,60	0,24
<b>Wskaźniki rentowności</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>1H2017</b>	<b>1H2016</b>
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	2,29%	1,03%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	4,18%	1,91%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	0,83%	0,34%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	1,35%	0,42%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>1H2017</b>	<b>1H2016</b>
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	4 331	1 971
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	8,27%	5,37%

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

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

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

Od dnia 01.01.2017 roku działalność operacyjna sektora budowlanego prowadzonego przez Spółkę realizowana jest w nowej spółce zależnej pod firmą PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.

Wyodrębnienie sektora budowlanego do spółki zależnej umożliwi rozwój tego sektora w ramach Grupy PROJPRZEM poprzez skuteczniejszą kontrolę kosztów i przychodów sektora budowlanego w Grupie PROJPRZEM. Jednocześnie wyodrębnienie sektora budowlanego w spółce zależnej pozwoli zdywersyfikować ryzyka związane z prowadzeniem tej części działalności Spółki.

Spółka umożliwi realizację działalności budowlanej w spółce zależnej poprzez dotychczasową kadrę specjalistów w Spółce oraz nowych pracowników wywodzących się z wiodących w Polsce podmiotów z sektora budowlanego.

W marcu 2017 Spółka nabyła 100% udziałów w spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Zarząd Spółki podejmując decyzję o przeprowadzeniu transakcji brał pod uwagę przewidywane korzyści z tytułu tej transakcji. Widoczne są one na dwóch płaszczyznach. Pierwszej opartej na sumowaniu potencjału rynkowego, produkcyjnego i kadrowego dwóch spółek i drugiej opartej na możliwych do osiągnięciach synergii organizacyjnych i kosztowych. Jednocześnie Zarząd Spółki wskazuje, że w działalności przemysłowej wyraźnie widoczne są synergie produktowe związane z jednej strony z produkcją systemów przeladunkowych PROM i parkingów automatycznych oraz części konstrukcji stalowych wytwarzanych przez Spółkę i MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

W dniu 24.07.2017 r. Spółka zawarła z Eggersmann Polska Sp. z o.o. przedwstępną umowę sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa obejmującą Zakład Produkcyjny w Sępólnie Krajeńskim. Niniejsza decyzja została z uwagi na trwałą (utrzymującą się od kilku lat) nierentowność produkcji tego Zakładu przy braku perspektywy istotnej poprawy w tym względzie.

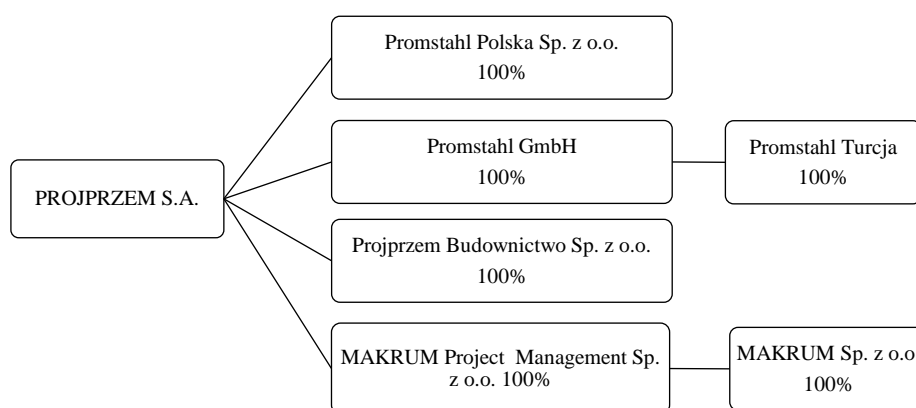
W dniu 25.08.2017 ogłoszony został plan połączenia Spółki ze spółką zależną Makrum Project Management Sp. z o.o.

### **4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROJPRZEM 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, Turcja
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska
MAKRUM Project Management Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska
MAKRUM Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska

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



**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 2017.

**6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 30.08.2017 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)**

Akcjonariusz	Liczba akcji uprzywilejowanych	Liczba akcji zwykłych	% udziału w strukturze akcjonariatu	Liczba głosów na WZ	% udziału w głosach na WZ
<b>Stan na dzień 30.08.2017</b>					
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. wraz z podmiotami zależnymi, w tym:	-	3.932.370	65,73	3.932.370	65,73
<i>Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.</i>	-	1.918.484	32,07	1.918.484	32,07
<i>MAKRUM Development Sp. z o.o.</i>	-	1.680.118	28,08	1.680.118	28,08
<i>KUCHET Sp. z o.o.</i>	-	180.000	3,01	180.000	3,01
<i>Hotel 1 Sp. z o.o.</i>	-	83.143	1,39	83.143	1,39
<i>NOBLES Sp. z o.o.</i>	-	70.625	1,18	70.625	1,18
Pozostali akcjonariusze	-	2.050.346	34,27	2.050.346	34,27
<b>OGÓLEM</b>	-	<b>5.982.716</b>	<b>100,0</b>	<b>5.982.716</b>	<b>100,0</b>
<b>Stan na dzień 25.05.2017</b>					

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM S.A.  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. wraz z podmiotami zależnymi, w tym:	-	2.850.252	47,64	2.850.252	39,90
<i>Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.</i>	-	<i>2.047.109</i>	<i>34,22</i>	<i>2.047.109</i>	<i>28,66</i>
<i>MAKRUM Development Sp. z o.o.</i>	-	<i>500.000</i>	<i>8,36</i>	<i>500.000</i>	<i>7,00</i>
<i>KUCHET Sp. z o.o.</i>	-	<i>180.000</i>	<i>3,01</i>	<i>180.000</i>	<i>2,52</i>
<i>Hotel 1 Sp. z o.o.</i>	-	<i>83.143</i>	<i>1,39</i>	<i>83.143</i>	<i>1,16</i>
<i>NOBLES Sp. z o.o.</i>	-	<i>40.000</i>	<i>0,67</i>	<i>40.000</i>	<i>0,56</i>
Zdzisław Klimkiewicz	189.326	70.059	4,34	827.363	11,58
Paweł Dłużewski	104.900	-	1,75	419.600	5,87
Pozostali akcjonariusze	92.774	2.675.405	46,27	3.046.501	42,65
<b>OGÓLEM</b>	<b>387.000</b>	<b>5.595.716</b>	<b>100,0</b>	<b>7.143.716</b>	<b>100,0</b>

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu kwartalnego tj. do dnia 30.08.2017 r. do PROJPRZEM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

W wyniku zbycia przez akcjonariuszy, którzy posiadali akcje uprzywilejowane wszystkich tego typu walorów na dzień publikacji niniejszego sprawozdania żadne akcje nie są uprzywilejowane.

## **7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 30.08.2017 r.**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 30.06.2017 roku żadna z osób zarządzających ani nadzorujących Spółkę nie posiadała akcji PROJPRZEM S.A.

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

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

## **9. Transakcje z podmiotami powiązanymi, 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 01.01.2017 do 30.06.2017 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.**

PROJPRZEM S.A. w I półroczu 2017 roku udzieliła jedno poręczenie spłaty kredytu za spółkę Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. (większościowego akcjonariusza Spółki).

PORĘCZENIA KREDYTU UDZIELONE PRZEZ PROJPRZEM S.A. W I PÓŁROCZU 2017 ROKU					
Data umowy	Wartość umowy kredytu (w tys. PLN)	Dłużnik	Beneficjent	Wartość poręczenia (w tys. PLN)	Ważność poręczenia
2017-06-22	10 000	GK IMMOBILE SA	BZ WBK	4 000	2024-12-30

GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ PROJPRZEM S.A. W I PÓŁROCZU 2017 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
2017-05-02	mBank S.A.	PROJPRZEM S.A.	gwarancja przetargowa zwrotu zaliczki	3 487	bezterminowo

**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**

W 2017 roku Spółka zakupiła udziały w dwóch podmiotach: PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. oraz MAKRUM Project Management Sp. z o.o. Płatność za MAKRUM Project Management Sp. z o.o. została rozłożona na raty.

W ocenie zarządu posiadane przez Spółkę zasoby finansowe, potencjalna zdolność kredytowa oraz możliwość zbycia aktywów niezwiązanych z bieżącą działalnością operacyjną pozwalają na płynny zakup udziałów. Spółka podpisała w dniu 29.08.2017r. umowę sprzedaży nieruchomości w Nowej Soli (za cenę 1.100 tys. PLN) oraz podpisała warunkową umowę sprzedaży nieruchomości w Zielonej Górze (1.905 tys. PLN). Zawarcie ostatecznej umowy sprzedaży nastąpi jeszcze w III kwartale br. Prowadzone są również intensywne działania zmierzające do sprzedaży nieruchomości położonej w Bydgoszczy przy ul. Kieleckiej.

W dniu 24.07.2017 r. Spółka zawarła z Eggersmann Polska Sp. z o.o. przedwstępną umowę sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa obejmującą Zakład Produkcyjny w Sępólnie Krajeńskim. Strony ustaliły cenę sprzedaży na kwotę 3.750 tys. EUR netto płatną przy zawarciu umowy, nie później niż do dnia 02.10.2017 r. Umowa przyrzeczona miałaby zostać zawarta do dnia 29.09.2017 r. Warunkiem zawarcia umowy przyrzeczonej jest m.in. podjęcie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki oraz przez Radę Nadzorczą Spółki uchwał w przedmiocie wyrażenia zgody na sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa na rzecz Kupującego. W dniu 18.08.2017 r. Rada Nadzorcza podjęła stosowną uchwałę.

W dniu 01.08.2017 r. wygłosiło poręczenie Spółki na rzecz Commerzbank AG za zobowiązania Promstahl GmbH w wysokości 2 mln EUR.

## 12. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie – w tym poziom nakładów inwestycyjnych,
- poziom kursu EUR rzutujący na rentowność i atrakcyjność sprzedaży eksportowej,
- sytuacja na rynku nieruchomości mieszkaniowych w Bydgoszczy – decydująca o potencjalnych możliwościach związanych z posiadaną nieruchomością inwestycyjną w Bydgoszczy w dzielnicy Fordon,
- popyt na inne nieruchomości – możliwość i warunki zbytu pozostałych nieoperacyjnych nieruchomości Spółki.

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

- reorganizacja modelu zarządzania Spółką i jej podmiotami zależnymi,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału produkcyjnego, w tym rozbudowanego zakładu produkcyjnego systemów przeładunkowych w Koronowie,
- reorganizacja modelu sprzedaży i zwiększenie działań proaktywnych w kraju i zagranicą,
- reaktywacja budownictwa przemysłowego w podmiocie zależnym,
- wykorzystanie synergii w związku z przejściem udziałów w MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

Główne cele na 2017 rok związane są z:

- optymalizacją zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową,
- zwiększeniem przychodów i rentowności segmentu systemów przeładunkowych,
- wykorzystaniem synergii Spółki z jej podmiotami zależnymi w tym z MAKRUM Project Management Sp. z o.o.,
- realizacją warunków przedwstępnej umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w Sępólnie Krajeńskim, aby możliwe było zawarcie ostatecznej umowy sprzedaży do końca września br.,
- optymalizacją wykorzystania potencjału produkcyjnego, rynkowego i kapitału ludzkiego Spółki i jej podmiotów zależnych,
- koncentracją na działaniach związanych z podstawowymi segmentami operacyjnymi i sprzedaż aktywów nieoperacyjnych,
- reaktywacją budownictwa przemysłowego w podmiocie zależnym,
- koncentracją na ograniczeniu ryzyka kredytowego i ryzyka związanego z prowadzonymi kontraktami, co było znaczącym powodem strat spółki w latach 2013-2016.

W dniu 25.08.2017 ogłoszony został plan połączenia Spółki ze spółką zależną Makrum Project Management Sp. z o.o.

Dzięki połączeniu spółek, osiągnięte zostaną następujące cele długookresowe:

1. W zakresie ekonomiczno – finansowym:

- a) obniżenie kosztów zarządzania i administracji (jeden zarząd, controlling, księgowość, marketing itp.),
- b) poszerzona oferta produktowa,
- c) synergie kosztowe (wspólne zakupu materiałów i komponentów, usług podwykonawców),
- d) lepsze zarządzanie płynnością finansową,

- e) eliminacja kosztów związanych z konsolidacją sprawozdań finansowych,
- f) ograniczenie ryzyka podatkowego (brak cen transferowych).

2. W zakresie organizacyjnym:

- a) lepszy nadzór właścicielski, uproszczona struktura zarządzania,
- b) połączenie zespołów project managerów,
- c) konsolidacja działów zakupów, kontroli jakości, handlowców itp.

Bydgoszcz, dn. 30 sierpnia 2017 roku

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*  
*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*  
*Piotr Szczebblewski*