



**Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.**

*25 maja 2017 roku*

*Spis treści*

1. Najważniejsze informacje .....	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2017 do 31.03.2017 r.....	3
2.1. Charakterystyka sprzedaży.....	4
2.2. Wyniki finansowe .....	5
3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	9
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji .....	9
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 .....	10
6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 25.05.2017 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej).....	10
7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 25.05.2017 r.....	11
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	11
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	11
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 31.03.2017 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 .....	12
12. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	12

## 1. Najważniejsze informacje

1. 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. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka ta ma już podpisane kontrakty na ponad 12 mln PLN, z kolei w trakcie negocjacji są kontrakty o wartości ponad 48 mln PLN.
2. W dniu 23.03.2017 r. Spółka nabyła 100% udziałów w spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Skonsolidowany bilans na dzień 31.03.2017 r. uwzględnia aktywa oraz pasywa zakupionej Spółki, jednakże przychody ze sprzedaży Spółki MAKRUM Project Management będą konsolidowane od 01.04.2017 r.
3. Podstawowe dane finansowe i czynniki mające wpływ na wynik finansowy Spółki
  - a. Przychody Spółki w I kwartale 2017 roku wyniosły 31,6 mln PLN,
  - b. EBITDA wynosi 2,3 mln PLN,
  - c. Strata netto w wysokości 96 tys. PLN.

## 2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2017 do 31.03.2017 r.

	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2016
	tys. PLN		
<b><i>Rachunek zysków i strat</i></b>			
Przychody ze sprzedaży	31 613	23 197	123 109
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 429	(295)	(2 339)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	953	(148)	(2 614)
Zysk (strata) netto	(96)	(242)	(4 716)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(96)	(242)	(4 716)
Zysk na akcję (PLN)	(0,02)	(0,04)	(0,28)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,02)	(0,04)	(0,28)
<b><i>Rachunek przepływów pieniężnych</i></b>			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 009	(3 872)	2 861
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 349)	132	(5 733)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 197	(1 035)	(1 688)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 661	7 624	(4 560)
<b><i>Bilans</i></b>			
Aktywa	176 743	122 067	129 671
Zobowiązania długoterminowe	19 472	2 254	3 661
Zobowiązania krótkoterminowe	66 651	27 335	34 981
Kapitał własny	90 620	92 478	91 030
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	90 620	92 478	91 030

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

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

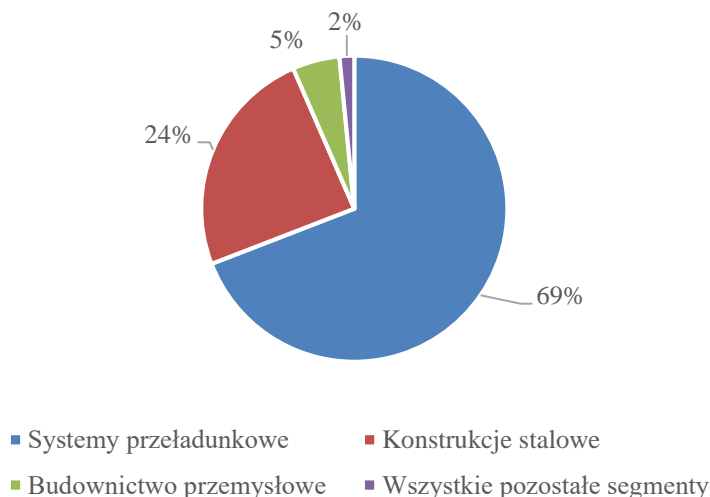
## 2.1. Charakterystyka sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I kwartale 2017 roku wyniosły 31,6 mln PLN i były wyższe o 36% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2016 roku. Wzrost przychodów odnotowano we wszystkich segmentach operacyjnych. Z uwagi na fakt, że przychody ze sprzedaży MAKRUM Project Management Sp. z o.o. będą konsolidowane dopiero od 01.04.2017 r., aktywa tej spółki ujęto w segmencie *Pozostałe segmenty*.

Poniżej zaprezentowano sprzedaż za I kwartał 2017 w porównaniu do I kwartału 2016 roku.

SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe segmenty	Niealokowane	OGÓŁEM
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2017 roku (niebadane)</i>						
Przychody przypisane do segmentów	21 854	7 692	1 574	493	-	31 613
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>8 483</b>	<b>336</b>	<b>(14)</b>	<b>243</b>	-	<b>9 048</b>
Koszty sprzedaży	4 374	250		34		4 658
Koszty ogólnego zarządu	2 664	675	138	43		3 520
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>1 445</b>	<b>(589)</b>	<b>(152)</b>	<b>166</b>	-	<b>870</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	73 318	36 904	1 111	21 300	44 110	176 743
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku (niebadane)</i>						
Przychody przypisane do segmentów	17 211	5 301	305	380		23 197
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>6 075</b>	<b>603</b>	<b>43</b>	<b>85</b>		<b>6 806</b>
Koszty sprzedaży	3 637	297				3 934
Koszty ogólnego zarządu	1 978	772	127	26		2 903
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>460</b>	<b>(466)</b>	<b>(84)</b>	<b>59</b>		<b>-31</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	58 343	28 693	769		37 234	125 039

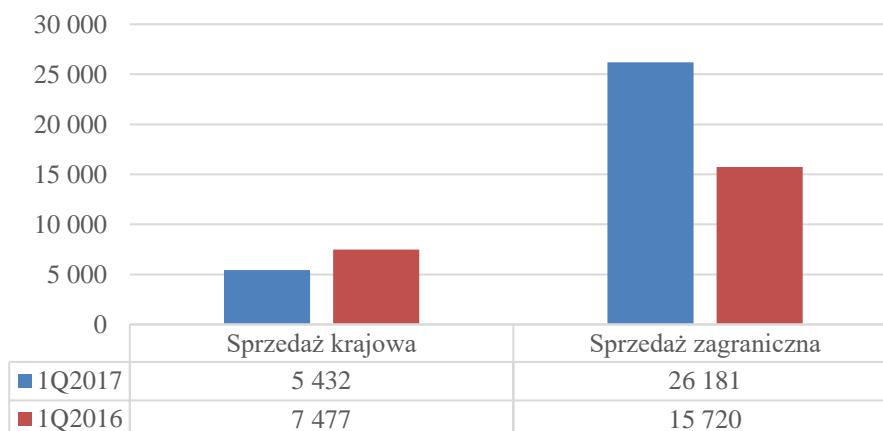
Udział przychodów z segmentów w przychodach ogółem w I kwartale 2017 roku



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

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

**Sprzedaż wg kierunków geograficznych**



Na ogólny wzrost przychodów Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. w pierwszym kwartale 2017 roku wynoszący ok. 8,4 mln PLN wpływ miał wzrost eksportu (o 10,5 mln PLN).

## 2.2. Wyniki finansowe

### 2.2.1 Rachunek wyników

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

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

	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>31 613</b>	<b>23 197</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	31 613	22 779
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	418
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>22 565</b>	<b>16 391</b>
Koszt sprzedanych produktów	22 565	16 099
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	292
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 048</b>	<b>6 806</b>
Koszty sprzedaży	4 658	3 934
Koszty ogólnego zarządu	3 520	2 903
Pozostałe przychody operacyjne	728	186
Pozostałe koszty operacyjne	170	450
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 429</b>	<b>(295)</b>
Przychody finansowe	536	386
Koszty finansowe	1 021	239
Zysk z okazijnego nabycia	9	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>953</b>	<b>(148)</b>
Podatek dochodowy	1 049	94
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(96)</b>	<b>(242)</b>

Na wzrost przychodów Grupy aż o 36% w porównaniu z I kwartałem 2016 roku wpływ miał:

- wzrost przychodów ze sprzedaży konstrukcji stalowych o 2,4 mln PLN (wzrost o 45%),
- wzrost przychodów ze sprzedaży systemów przeladunkowych o 4,6 mln PLN (wzrost o 27%),
- wzrost przychodów segmentu budownictwa przemysłowego o 1,3 mln PLN (ponad 5-krotny wzrost).

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

Grupa PROJPRZEM S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 1,4 mln PLN. Na pozostałe przychody operacyjne w wysokości 0,7 mln PLN wpłynęło głównie odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości 0,4 mln PLN oraz rozwiązanie rezerw w wysokości 0,2 mln PLN.

Pomimo osiągniętej straty na działalności finansowej w kwocie 0,5 mln PLN Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 1,0 mln PLN. Z uwagi jednak na wysokość podatku dochodowego Spółka poniosła stratę netto w wysokości 0,1 mln PLN.

## 2.2.2 Bilans

### AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31.03.2017 r. wzrosła aż o 75% wobec stanu na dzień 31.12.2016 r. i wyniosła 103,2 mln PLN. Powodem wzrostu jest zakup udziałów w Spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

Aktywa	31-03-2017 (niebadane)	31-12-2016	31-03-2016 (przekształcone)
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	31 924	-	-
Aktywa niematerialne	861	978	2 613
Rzeczowe aktywa trwałe	41 236	29 194	27 784
Nieruchomości inwestycyjne	26 011	26 134	20 914
Należności i pożyczki	1 713	1 667	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	127	85	72
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 172	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135	746	1 833
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>103 179</b>	<b>58 804</b>	<b>53 216</b>

### AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2017 r. wzrosły w stosunku do 31.12.2016 r. o ca 2,7 mln PLN i wyniosły 73,6 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest:

- wzrost zapasów o 2,5 mln PLN,
- wzrost należności z tytułu umów o usługę budowlaną o 2,7 mln PLN,
- spadek wartości środków pieniężnych o 3,1 mln PLN,
- spłata udzielonych pożyczek per saldo ok. 1,6 mln PLN.

Aktywa	31-03-2017 (niebadane)	31-12-2016	31-03-2016 (przekształcone)
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	31 948	29 452	28 309
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	2 697	-	1 740
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 067	30 482	30 423
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26	-	-
Pożyczki	1 432	3 008	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	6	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 733	115	768
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 661	7 805	7 611
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>73 564</b>	<b>70 868</b>	<b>68 851</b>

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

## KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki na dzień 31.03.2017 roku wyniósł 90,6 mln PLN i był niższy w stosunku do końca roku 2016 o 0,4 mln PLN (wynik ujemnej wyceny różnic kursowych).

Pasywa	31-03-2017 (niebadane)	31-12-2016	31-03-2016 (przekształcone)
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	5 983	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	52 991	52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia	(95)	219	72
Kapitał zapasowy	438	438	438
Pozostałe kapitały rezerwowe	36 171	36 171	42 718
Zyski zatrzymane:	(4 867)	(4 771)	(9 724)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 771)	(55)	(9 482)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(96)	(4 716)	(242)
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>90 620</b>	<b>91 030</b>	<b>92 478</b>
Udziały niedające kontroli	-	-	-
<b>Kapitał własny</b>	<b>90 620</b>	<b>91 030</b>	<b>92 478</b>

## ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.03.2017 r. zwiększyła się o ok. 47,5 mln PLN w stosunku do stanu na koniec 2016 roku i osiągnęła poziom 86,1 mln PLN.

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

Pasywa	31-03-2017 (niebadane)	31-12-2016	31-03-2016 (przekształcone)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 287	183	512
Leasing finansowy	4 022	1 723	1 447
Pozostałe zobowiązania	12 486	1 543	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	678	212	295
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>19 472</b>	<b>3 661</b>	<b>2 254</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 646	24 443	20 041
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	655	1 037	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18 285	1 072	714
Leasing finansowy	3 737	1 440	1 284
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	101
Zobowiązanie z tytułu umów o usługę budowlaną	-	129	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 770	3 748	4 061
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 543	2 966	1 088
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	145	46
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>66 651</b>	<b>34 981</b>	<b>27 335</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>86 123</b>	<b>38 641</b>	<b>29 589</b>

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

### 2.2.3 Przepływy pieniężne

	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 009	(3 872)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 349)	132
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 197	(1 035)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 144)	(4 775)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	7 805	12 399
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 661	7 624

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka zanotowała dodatni przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 4,0 mln PLN. Osiągnięty zysk brutto (1,0 mln PLN) został skorygowany o amortyzację (razem 0,9 mln PLN) oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Największe zmiany w kapitale obrotowym dotyczyły zmiany stanu zobowiązań.

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemne przepływy pieniężne w wysokości 9,4 mln PLN, na co składały się ruchy związane z:

- pożyczkami udzielonymi i spłaconymi – wpływ gotówki netto 2,6 mln PLN,
- wydatkami na nabycie jednostek zależnych – wypływ netto 12,0 mln PLN.

Pomimo wydatkowania środków na spłaty kredytów i pożyczek oraz leasingu finansowego (ok. 0,3 mln PLN), na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 2,2 mln PLN. A miało to miejsce ze względu na wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek.

### 2.2.4 Analiza wskaźnikowa

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

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	1Q2017	1Q2016
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa	max.	17,89%	19,00%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły*	Cel	31.03.2017	31.03.2016
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,10	1,80
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania	dodatni	10 456	42 604
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły*	Cel	31.03.2017	31.03.2016
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,17	2,63
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,66	1,55
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,49	0,24
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,95	0,32
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	1Q2017	1Q2016
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	-0,30%	-1,04%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	3,01%	-0,64%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	-0,05%	-0,20%



Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	-0,11%	-0,26%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>1Q2017</b>	<b>1Q2016</b>
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	2 297	538
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	7,27%	2,32%

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

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

Od dnia 01.01.2017 roku działalność operacyjna sektora budowlanego prowadzonego przez Spółkę realizowana jest w nowej swojej 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 umożliwia realizację działalności budowlanej w spółce zależnej poprzez dotychczasową kadre specjalistów w Spółce oraz nowych pracowników wywodzących się z wiodących w Polsce podmiotów z sektora budowlanego.

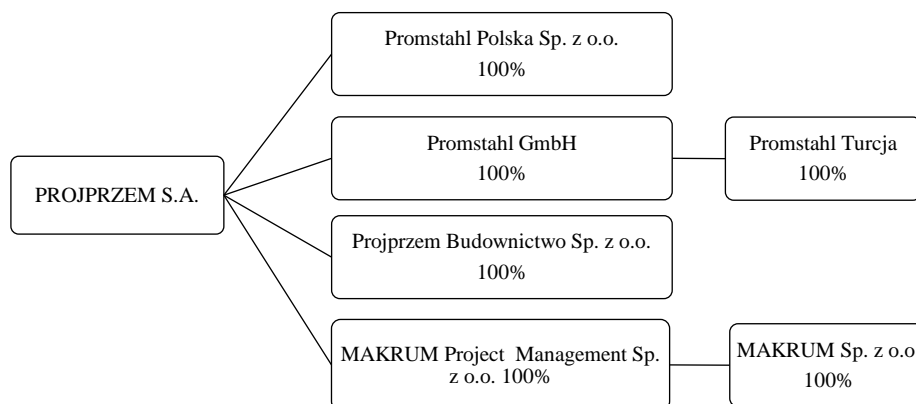
W marcu 2017 Spółka nabyła 100% udziałów w spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Zarząd Spółki podejmując decyzję o przeprowadzeniu transakcji brał pod uwagę przewidywane korzyści z tytułu tej transakcji. Widoczne są one na dwóch płaszczyznach. Pierwszej opartej na sumowaniu 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 przeładunkowych PROM i parkingów automatycznych oraz części konstrukcji stalowych wytwarzanych przez Spółkę i 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**

Grupa nie publikowała prognozy wyników na rok 2017.

**6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 25.05.2017 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 25.05.2017</b>					
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>	-	2.047.109	34,22	2.047.109	28,66
<i>MAKRUM Development Sp. z o.o.</i>	-	500.000	8,36	500.000	7,00
<i>KUCHET Sp. z o.o.</i>	-	180.000	3,01	180.000	2,52
<i>Hotel 1 Sp. z o.o.</i>	-	83.143	1,39	83.143	1,16
<i>NOBLES Sp. z o.o.</i>	-	40.000	0,67	40.000	0,56
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>

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>					
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>

Spółka informuje, iż w dniu 18.04.2017 r. MAKRUM Development Sp. z o.o. (spółka należąca do Grupy Kapitałowej IMMOBILE S.A.) ogłosiła ofertę nabycia akcji na okaziciela spółki PROJPRZEM S.A., w wyniku której złożono zapisy na sprzedaż akcji w ilości 980.118 sztuk. W przypadku przyjęcia przez MAKRUM Development Sp. z o.o. wszystkich ofert sprzedaży, Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. wraz z podmiotami zależnymi będzie posiadać 3.830.370 akcji Projprzem S.A. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Projprzem S.A., co stanowi 64.02% udziału w kapitale zakładowym Projprzem S.A., tj. 53.62% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Projprzem S.A. Rozliczenie transakcji ma nastąpić 26.05.2017 roku.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu kwartalnego tj. do dnia 25.05.2017 r. do PROJPRZEM 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 25.05.2017 r.**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31.12.2016 roku żadna z osób zarządzających ani nadzorujących Spółkę nie posiadała akcji PROJPRZEM S.A. i jednostek powiązanych.

## **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, 18.1. 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 31.03.2017 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.**

GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKI NALEŻĄCE DO GRUPY KAPITAŁOWEJ PROJPRZEM S.A. W I KWARTALE 2017 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
2017-03-30	Commerzbank	PROMStahl GmbH	gwarancje	561	bezterminowe
od 2017-01-06 do 2017-03-31	VHV	PROMStahl GmbH	gwarancje	96	bezterminowe
od 2017-03-02 do 2017-03-31	Axa	PROMStahl GmbH	gwarancje	46	bezterminowe

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

Ponadto Spółki należące do Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. w I kwartale 2017 roku nie udzieliły żadnych poręczeń.

**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 PROJPRZEM S.A. 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.

Aktualnie Spółka przeprowadza analizę najlepszego sposobu wykorzystania przez nią oraz przez jej podmioty zależne aktywów produkcyjnych i nie ma na dzień dzisiejszy doprecyzowanych planów w tym zakresie.

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

Bezpośrednimi czynnikami zewnętrznymi wpływającymi w istotny sposób na rozwój Grupy będą:

- 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 Grupy.

Bezpośrednimi czynnikami wewnętrznymi wpływającymi w istotny sposób na rozwój Grupy będą:

- reorganizacja modelu zarządzania całą rozszerzoną Grupą Kapitałową,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału produkcyjne, w tym rozbudowanego zakładu produkcyjnego systemów przeładunkowych w Koronowie,
- reorganizacja modelu sprzedaży i zwiększenie działań proaktywnych w kraju i zagranicą,
- restrukturyzacja zakładu produkcyjnego konstrukcji stalowych w Sępólnie Krajeńskim w celu przywrócenia rentowności segmentu,
- reaktywacja budownictwa przemysłowego w podmiocie zależnym,
- wykorzystanie synergii w związku z przejęciem udziałów w MAKRUM Project Management Sp. z o.o., wykorzystanie kanałów dystrybucyjnych Grupy w Polsce i za granicą do sprzedaży nowych produktów Grupy (parkingi automatyczne, tradycyjne urządzenie 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.,
- 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,
- restrukturyzacją segmentu konstrukcji stalowych,
- 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.

Bydgoszcz, dn. 25 maja 2017 roku

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*  
*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*  
*Piotr Szczebblewski*