



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

29 marca 2018 roku

Spis treści

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A. za 2017 rok.....	4
1.1. Opis struktury Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym	4
1.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej emitenta	5
1.3. Rachunek wyników	7
1.4. Charakterystyka sprzedaży i źródeł zaopatrzenia	8
1.5. Przepływy pieniężne	11
1.6. Analiza wskaźnikowa	12
1.7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	13
2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa PROJPRZEM MAKRUM S.A. jest na nie narażona	13
3. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	15
3.1. Deklaracja ładu korporacyjnego	15
3.2. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	18
3.3. Akcjonariat Spółki na dzień 31.12.2017 r.	18
3.4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	19
3.5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	19
3.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki	19
3.7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	19
3.8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki	19
3.9. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	20
3.10. Skład osobowy wraz ze zmianami oraz zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki	20
3.11. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółki	23
3.12. Opis polityk stosowanych przez jednostkę w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, a także opis rezultatów stosowania tych polityk.....	23
3.13. Opis procedur należytej staranności – jeżeli jednostka je stosuje w ramach polityk, o których mowa w pkt 3.12	23
4. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
5. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Spółkom Grupy umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .	23
5.1. Umowy znaczące zawarte przez Grupę w 2017 roku	24
5.2. Umowy znaczące zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej po dniu bilansowym.....	26
6. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	26

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

6.1. Podmioty organizacyjnie lub kapitałowo powiązane ze Spółką	26
6.2. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Grupy Kapitałowej, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz metod ich finansowania .	27
7. Opis istotnych transakcji zawartych przez Spółkę lub jednostkę zależną od Spółki z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.....	28
8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	28
9. Informacja o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	29
10. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach z uwzględnieniem poręczeniach i gwarancjach udzielonych jednostkom powiązanym	29
11. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych do dnia 29.03.2018 r.....	32
12. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	32
13. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	32
14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	32
15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy, wraz z określeniem stopnia ich wpływu	33
16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej do dnia 31.12.2018 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.....	34
16.1. Czynniki zewnętrzne.....	34
16.2. Czynniki wewnętrzne.....	34
16.3. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju.....	34
16.4. Opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej do dnia 31.12.2017 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.....	34
17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową	35
18. Umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółek grupy przez przejęcie	35
19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych dla osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących Spółkę oraz wartość zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami	36
20. Akcje i udziały Spółki oraz jednostek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	36
21. Informacje o znanych Spółce umowach, zawartych do dnia 29.03.2018 roku, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy ...	37
22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	37
23. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	37

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A. za 2017 rok

1.1. Opis struktury Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym

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
MAKRUM Project Management Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska
MAKRUM Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska
MODULO Parking Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska

W ciągu roku sprawozdawczego Grupa kapitałowa PROJPRZEM MAKRUM S.A. uległa istotnym zmianom.

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.

W dniu 23.03.2017 roku PROJPRZEM MAKRUM SA nabyła 100% udziałów w MAKRUM Project Management Sp z o.o. W momencie transakcji do Grupy została włączona również MAKRUM Sp. z o.o., w której MAKRUM Project Management Sp z o.o. posiadała 100% udziałów. W dniu 01.12.2017r. nastąpiło połączenie Spółki PROJPRZEM MAKRUM S.A. z MAKRUM Project Management Sp z o.o.

W dniu 15.11.2017r. została zarejestrowana spółka IFP Transylvania S.R.L (Rumunia), w której PROJPRZEM MAKRUM SA objęła 40% udziałów.

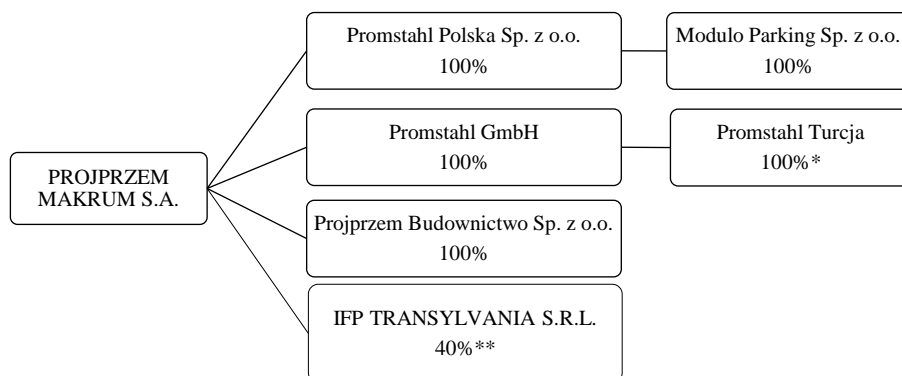
W dniu 21.12.2017 roku PROMStahl Polska Sp z o.o. nabyła 100% udziałów w MODULO Parking Sp z o.o.

W dniu 22.12.2017 roku PROJPRZEM MAKRUM SA sprzedała 100% udziałów w MAKRUM Sp. z o.o.

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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)



* Spółka w likwidacji

** Do dnia publikacji spółka nie rozpoczęła działalności

1.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej emitenta

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 31.12.2017 r. osiągnęła poziom wyższy o ok. 30,1 mln PLN niż na koniec roku 2016 i wyniosła 88,9 mln PLN.

AKTYWA	SSF	SSF
	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	31 070	
Aktywa niematerialne	4 600	978
Rzeczowe aktywa trwałe	29 140	29 194
Nieruchomości inwestycyjne	22 038	26 134
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	85
Pozostałe należności długoterminowe	2 098	1 667
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	746
Aktywa trwałe	88 946	58 804

Zmiana wartości aktywów wynika przede wszystkim:

- z ujawnienia Wartości Firmy w wysokości 31,1 mln PLN powstałej w związku z połączeniem Spółki ze spółką MAKRUM Project Management Sp z o.o., w której zakupiono wcześniej 100% udziałów,
- ze wzrostu wartości aktywów niematerialnych i prawnych o 3,6 mln PLN z tytułu przejętych aktywów w momencie zakupu przez Spółkę 100% udziałów MAKRUM Project Management Sp. z o.o. oraz nabycia przez PROMSTAHL Polska Sp. z o.o. 100 % udziałów MODULO Parking Sp z o.o.,
- niewielkiego spadku wartości rzeczowych aktywów trwałych o 0,1 mln PLN jednak przy istotnej zmianie elementów tych aktywów tj. zwiększenia aktywów o 12,6 mln PLN z tytułu zakupu przez Spółkę 100% udziałów w MAKRUM Project Management Sp z o.o. oraz w niewielkim zakresie z tytułu zakupu przez PROMSTAHL Polska Sp. z o.o. 100% udziałów przez MODULO Parking Sp z o.o. oraz spadku o 11,1 mln PLN z tytułu zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki – Zakładu Produkcyjnego w Sepólnie Krajeńskim,
- spadku wartości nieruchomości inwestycyjnych o 4,1 mln PLN na skutek sprzedaży nieruchomości w Nowej Soli i Zielonej Górze oraz reklasyfikacji nieruchomości ul. Kielecka w Bydgoszczy do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży,
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 0,7 mln PLN – na koniec 2017r. w pasywach została aktywowana rezerwa na podstek dochodowy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2017 r. w Grupie Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A. wyniosły 97,5 mln PLN wobec 70,9 mln PLN na dzień 31.12.2016 r.

AKTYWA	SSF	SSF
	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa obrotowe		
Zapasy	28 514	29 452
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	9 111	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53 310	30 482
Pożyczki	591	3 008
Pochodne instrumenty finansowe	412	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	91	6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	186	115
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 321	7 805
Aktywa obrotowe	97 536	70 868
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 077	

Głównym powodem wzrostu wartości aktywów obrotowych jest wzrost wartości należności z tytułu dostaw i usług o 22,8 mln PLN jako efekt wysokiego wzrostu sprzedaży oraz włączenia do Grupy spółki MAKRUM Project Management Sp z o.o. (która w dniu 01.12.2017 roku połączyła się ze Spółką), PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. oraz w niewielkim zakresie MODULO Parking Sp. z o.o.

Wpływ na zmianę wartości aktywów obrotowych miało także ujawnienie należności z tytułu kontraktów budowlanych z przyłączonej działalności MAKRUM Project Management Sp. z o.o. oraz w mniejszym zakresie PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. w wysokości 9,1 mln PLN. Pomimo istotnego wzrostu sprzedaży poziom zapasów uległ zmniejszeniu o 0,9 mln PLN. W stosunku do końca 2016r. o 2,4 mln PLN spadł poziom pożyczek. Środki pieniężne na koniec 2017r. były niższe o 2,5 mln PLN w stosunku do stanu z końca 2016r.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Grupy na dzień 31.12.2017 roku wyniósł 101,4 mln PLN i był o 10,3 mln PLN wyższy w stosunku do końca roku 2016, na co wpływ miało przede wszystkim wypracowanie zysku netto w 2017r. w wysokości 10,8 mln PLN. W ograniczonym zakresie tj 0,5 mln PLN na zmianę wpływ miały również różnice kursowe z przeliczenia.

PASywa	SSF	SSF
	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia	-280	219
Kapitał zapasowy	438	438
Pozostałe kapitały rezerwowe	36 171	36 171
Zyski zatrzymane:	6 075	-4 771
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 771	-55
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	10 845	-4 716
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	101 377	91 030
Udziały niedające kontroli	0	0
Kapitał własny	101 377	91 030

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.12.2017 roku zwiększyła się o 47,5 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2016 roku i wyniosła 86,2 mln PLN, a ich udział w pasywach wyniósł około 45,9% (wobec ok. 29,8% na koniec 2016 roku).

PASYWA	SSF	SSF
	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	183
Leasing finansowy	3 250	1 723
Pozostałe zobowiązania	2 006	1 543
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	317	0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	290	212
Pozostałe rezerwy długoterminowe	64	0
Zobowiązania długoterminowe	5 926	3 661
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 141	24 443
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 164	1 037
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17 115	1 072
Leasing finansowy	2 246	1 440
Zobowiązanie z tytułu umów o usługę budowlaną	1 020	129
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 640	3 748
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 855	2 966
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75	145
Zobowiązania krótkoterminowe	80 255	34 981
Zobowiązania razem	86 182	38 641

Najważniejsze zmiany w wysokości zobowiązań wynikają ze:

- wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 24,7 mln PLN,
- wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów pożyczek i innych instrumentów dłużnych o 16,0 mln PLN.

Podobnie jak w przypadku aktywów obrotowych czynnikami determinującymi wzrost pozycji zobowiązań była wysoka dynamika sprzedaży oraz włączenie do grupy MAKRUM Project Management Sp. z o.o., PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. i w mniejszym zakresie MODULO Parking Sp. z o.o.

1.3. Rachunek wyników

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A. w roku 2017 oraz w roku 2016.

	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	199 190	123 109
Przychody ze sprzedaży produktów	197 592	122 770
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 598	339
Koszt własny sprzedaży	154 482	84 133
Koszt sprzedanych produktów	153 124	83 925
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 358	208
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	44 708	38 976
Koszty sprzedaży	17 131	19 179
Koszty ogólnego zarządu	18 796	15 256

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Zysk (strata) ze sprzedaży	8 781	4 541
Pozostałe przychody operacyjne	6 144	2 149
Pozostałe koszty operacyjne	798	9 029
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	869	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 996	-2 339
Przychody finansowe	817	304
Koszty finansowe	1 298	579
Zysk z okcjonalnego nabycia	9	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 524	-2 614
Podatek dochodowy	3 679	2 101
Zysk (strata) netto	10 845	-4 716

Skonsolidowane przychody Grupy w roku 2017 wyniosły 199,2 mln PLN, co oznacza wzrost o 76,1 mln PLN w stosunku do roku 2016 (wzrost przychodów o 61,8%).

Wzrost przychodów spowodował osiągnięcie wyższego wyniku brutto ze sprzedaży tj. 44,7 mln PLN (22,4% rentowności brutto) wobec 39,0 mln PLN (31,7% rentowności) w 2016 roku. Spadek w zakresie rentowności brutto wynika ze zmian organizacyjnych w Spółce, które pociągnęły za sobą zmiany w alokacji części kosztów pomiędzy kosztami własnymi sprzedaży a kosztami sprzedaży i ogólnego zarządu, a także niższy poziom uzyskiwanych marż brutto w istotnie rosnącym segmencie budownictwa przemysłowego.

Także na poziomie zysku ze sprzedaży w 2017 roku odnotowano wzrost – 8,8 mln PLN (4,4% rentowności na sprzedaży) wobec 4,5 mln PLN w 2016 roku (3,7% rentowności).

O wzroście rentowności zdecydowała przede wszystkim lepsza rentowność w segmencie przeładunkowym (wzrost z 7,5% w roku 2016 do 11,4% w roku 2017).

Grupa Kapitałowa PROJPRZEM MAKRUM S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 15,0 mln PLN wobec straty na poziomie 2,3 mln PLN w roku 2016.

Znacząca poprawa wyniku na działalności operacyjnej była efektem kilku czynników jednocześnie:

- zysku w wysokości 4,6 mln PLN ze sprzedaży nierentownego Zakładu w Sępólnie Krajeńskim Spółki jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
- znacząco niższych odpisów aktualizujący wartość należności per saldo w wysokości 0,6 mln PLN w 2017r. w stosunku do 5,1 mln PLN w 2016 r. związanych z kontraktem budowlanym z roku 2015 i ze sprzedażą działki w Fordonie,
- brak w 2017r. odpisu aktualizującego wartość zapasów w stosunku do odpisów z 2016r. w wysokości 1,8 mln PLN – głównie zapasy nierotujące oraz specyficzna produkcja na rynek wschodni.

Ujemny wynik na działalności finansowej (-0,5 mln PLN) nieznacznie pogorszył wynik Grupy.

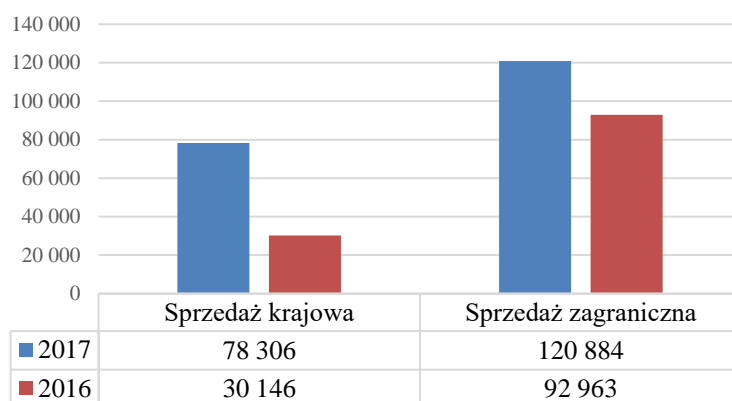
Grupa osiągnęła zysk brutto na poziomie 14,5 mln PLN wobec straty na poziomie 2,6 mln PLN w roku 2016 oraz zysk netto na poziomie 10,8 mln PLN wobec straty na poziomie 4,7 mln PLN w roku 2016.

1.4. Charakterystyka sprzedaży i źródeł zaopatrzenia

SPRZEDAŻ KRAJOWA I EKSPORT

Przychody Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A. z podziałem na sprzedaż krajową i eksport.

Sprzedaż wg kierunków geograficznych



Na ogólny wzrost przychodów Grupy w 2017 roku wynoszący 76,1 mln PLN wpływ miał zarówno wzrost przychodów krajowych o kwotę 48,2 mln PLN, jak i przychody z eksportu o kwotę 27,8 mln PLN.

Sprzedaż eksportowa w 2017 roku była realizowana w segmencie systemów przeladunkowych i konstrukcji stalowych.

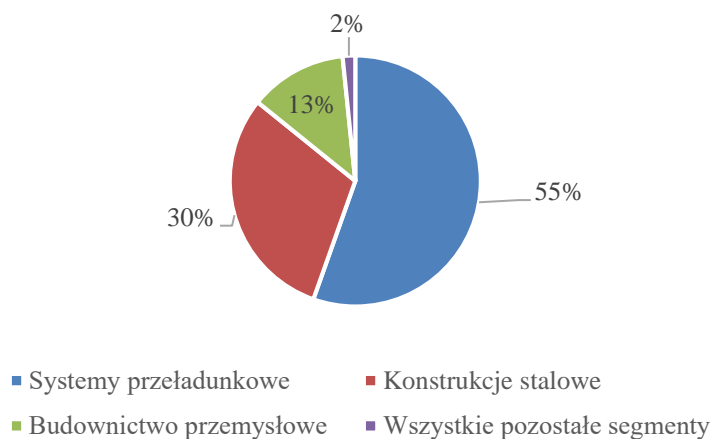
Kontrakty związane ze sprzedażą eksportową realizowane są głównie w EUR, a przepływy z nimi związane Grupa zabezpiecza zawierając transakcje forward.

SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW

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

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

Udział przychodów z segmentów w przychodach ogółem w 2017 roku



Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Zestawienie przychodów, wyników operacyjnych oraz aktywów segmentów przedstawia poniższa tabela.

	Systemy przeladunkowe	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Wszystkie pozostałe segmenty	Niealokowane	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych Przychody ze sprzedaży między segmentami	110 398	60 532	25 029	3 232		199 190
Przychody ogółem						
Wynik operacyjny segmentu <i>Pozostałe informacje:</i>	12 570	- 4 085	-811	1 107		8 781
Amortyzacja	2 198	1 694	61	140		4 093
Aktywa segmentu operacyjnego	68 895	68 150	12 322	28 983	9 209	187 559
za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych Przychody ze sprzedaży między segmentami	92 459	25 756	2 469	2 425		123 109
Przychody ogółem	92 459	25 756	2 469	2 425		123 109
Wynik operacyjny segmentu <i>Pozostałe informacje:</i>	6 961	-1 560	-571	-289		4 541
Amortyzacja	1 625	1 126	78	1 942		4 770
Aktywa segmentu operacyjnego	53 048	27 248	1 509	30 165	17 701	129 671

Funkcjonowanie segmentów w 2017 roku oraz ich perspektywy:

– **Systemy przeladunkowe**

Sprzedaż w tym segmencie charakteryzowała się w 2017r. wysokim wzrostem. Spółka kontynuuje działania w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych zachodzących w Zakładzie w Koronowie, gdzie wytwarzane są komponenty systemów przeladunkowych. Funkcjonowanie od końca marca 2017r. w Grupie z MAKRUM Project Management Sp. z o.o. oraz późniejsze połączenie spółek umożliwiło już osiąganie efektów synergii przy zakupie materiałów produkcyjnych, częściowo także w zakresie uzyskania synergii związanych z wykorzystaniem kanałów dystrybucji Grupy w Polsce i Europie. Trwają prace nad wdrożeniem rozwiązań poprawiających efektywność Zakładu, w tym z uwzględnieniem produkcji parkingów automatycznych MODULO.

– **Konstrukcje stalowe**

Produkcja tego segment realizowana była przede wszystkim 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 29.09.2017 r. PROJPRZEM MAKRUM SA zawarła z Eggersmann Polska Sp. z o.o. umowę sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa obejmującą ten Zakład. Ze względu na przejęcie kontroli w marcu 2017r. nad MAKRUM Project Management Sp. z o.o. i połączenie tego przedsiębiorstwa ze Spółką w dniu 01.12.2017r. działalność ta jest kontynuowana w Zakładzie Produkcyjnym w Bydgoszczy, która wytwarza ciężkie konstrukcje maszyn dla szeregu gałęzi przemysłu. Konstrukcje te charakteryzujące się istotnie wyższym poziomem uzyskiwanych marż w stosunku do konstrukcji stalowych, które były realizowane w Zakładzie w Sępólnie Krajeńskim.

– **Produkty własne MAKRUM**

W roku 2017 w stosunku do roku poprzedzającego, widoczne było ożywienie w segmencie przemysłu, w którym oferowane są produkty własne MAKRUM. Odbicie aktywności inwestycyjnej w polskiej gospodarce pozytywnie wpłynęło na poziom obrotów w tym segmencie. Grupa stawia na modernizację i poszerzenie linii produktowych tradycyjnych dla MAKRUM maszyn i urządzeń.

– **Granulator destruktu asfaltowego**

Granulator służy do rozdrabniania dostępnego destruktu asfaltowego, przystosowując go do powtórnego użycia w procesie budowy dróg i nawierzchni. Destrukt asfaltowy stanowi pełnowartościowy budulec stosowany w sektorze budowy i modernizacji infrastruktury drogowej. Wprowadzenie do oferty Grupy granulatora destruktu asfaltowego jest rozwinięciem koncepcji tradycyjnych produktów MAKRUM. Spółka rozpoczęła już sprzedaż tego rodzaju urządzeń.

– **Systemy zautomatyzowanych parkingów modułowych**

W 2017r. uzyskano pierwsze przychody w tym segmencie jako efekty wielomiesięcznej pracy związanej z przygotowaniem technicznym oraz marketingowym szerokiej gamy systemów parkingów automatycznych. Dynamiczne zwiększenie przychodów ze sprzedaży w tym obszarze jest strategicznym wyzwaniem w segmencie przemysłowym Grupy. Oczekujemy tu także licznych synergii z działalnością w obszarze systemów przeładunkowych. Marka MODULO prezentowana była na międzynarodowych targach BUDMA 2017 w Poznaniu, na targach EXPOBUD we Lwowie (Ukraina) oraz na targach Autostrada i Europarking w Kielcach. W każdym przypadku parkingi marki MODULO cieszyły się dużym zainteresowaniem ze strony odwiedzających.

Spółka jest obecnie w trakcie realizacji urządzeń parkingowych dla największych kontrahentów w branży takich jak Mostostal czy Budimex.

– **Budownictwo przemysłowe**

Dla działalności w zakresie budownictwa została wyodrębniona spółka PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. Oddziały spółki zlokalizowane są w Poznaniu oraz Bydgoszczy, ale działalność spółki na tą chwilę obejmuje teren województwa wielkopolskiego, kujawsko-pomorskiego oraz dolnośląskiego. W roku 2017 spółka realizowała projekty w budownictwie przemysłowym. Spółka ta w 2017 była w okresie kształtowania swoich struktur, co wpływa negatywnie na jej wynik finansowy. Pomimo tego od początku roku 2017 PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. uzyskała przychody w wysokości ponad 27 mln PLN netto, w tym ponad 23 mln od klientów spoza grupy. W 2018 roku spółka planuje swój dalszy rozwój i umocnienie swojej pozycji na rynkach lokalnych w obszarze swojej działalności. Na chwilę obecną spółka posiada podpisane kontrakty na realizację inwestycji w 2018 o łącznej wartości ponad 90mln zł netto.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Spółki dokonują zakupów podstawowych materiałów i komponentów oraz usług na rynku charakteryzującym się dużą ilością dostawców. Nie istnieją, poza dostawami jednego typu specyficznego materiału hutniczego, istotne ryzyka związane z ograniczoną dostępnością dostaw. Kryterium wyboru dostawców jest jakość i solidność (terminowość), cena oraz warunki płatności. Struktura największych co do wartości grup surowcowych i usług nie uległa zmianie, poza wzrostem zakupu usług podwykonawstwa budowlanego a najistotniejsze pozycje dotyczą: materiałów hutniczych, hydrauliki siłowej, materiałów PCV, systemów sterowania oraz usług malowania i cynkowania oraz usług podwykonawstwa budowlanego, których znaczenie wraz ze wzrostem znaczenia segmentu budowlanego będzie rosło.

1.5. Przepływy pieniężne

	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 609	2 861
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 7 391	-5 733
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	301	-1 688
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 2 481	-4 560
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	7 805	12 365
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-3	-49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 321	7 805

W 2017 roku Spółka zanotowała dodatni przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 4,6 mln PLN.

Osiągnięty zysk brutto (14,5 mln PLN) została skorygowana o amortyzację (razem 4,1 mln PLN), zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (5,7 mln PLN), zysk ze sprzedaży aktywów finansowych (0,9 mln PLN) oraz zysk z tytułu różnic kursowych, koszty odsetek i inne korekty (-1,1 mln PLN). Zmiany w kapitale obrotowym spowodowały wpływ środków pieniężnych na kwotę 4,5 mln PLN.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Na działalności inwestycyjnej odnotowano ujemny przepływ w wysokości per saldo 7,4 mln PLN, na co składały się ruchy związane z:

- wydatkami netto na nabycie jednostek zależnych, wpłaty oraz dopłaty do kapitału – 29,6 mln PLN
- wpływami ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych – 17,7 mln PLN
- wydatkami na nabycie rzeczowych aktywów trwałych – 1,4 mln PLN,
- wpływami ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych – 3,1 mln PLN,
- pożyczkami udzielonymi – wpływy gotówki netto 2,4 mln PLN.

Grupa osiągnęła negatywne przepływy z działalności finansowej w wysokości 2,1 mln PLN, na co złożyły się:

- wpływy netto z tytułu wzrostu salda kredytów i pożyczek w wysokości 3,2 mln PLN,
- wydatki na spłatę leasingu finansowego w wysokości 2,5 mln PLN,
- zapłata odsetek w wysokości 0,4 mln PLN.

1.6. Analiza wskaźnikowa

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

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	2017	2016
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa	max.	106,20%	94,94%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły*	Cel	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,20	1,61
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania	dodatni	22 214	38 854
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły*	Cel	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,27	2,21
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,91	1,29
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,46	0,30
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,86	0,42
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	2017	2016
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	5,44%	-3,83%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	7,29%	-2,12%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	5,78%	-3,64%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	10,70%	-5,18%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	2017	2016
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	19 080	1 431

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	9,58%	1,16%
-----------------------------	---	------	-------	-------

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

1.7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Zestawienie posiadanych przez Grupę Kapitałową PROJPRZEM MAKRUM S.A. należności zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień 31.12.2015 r. przedstawiają poniższe tabele.

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania warunkowe	36 757	14 314
Przystąpienie do długu	2 836*	
Poręczenia	8 000	0
Gwarancje	25 921	14 041
- z terminem do 12 miesięcy	12 716	840
- z terminem pow. 12 miesięcy	13 205	13 202
Należności warunkowe	4 471	2 212
Poręczenia	2 538	0
Gwarancje	1 933	2 212
- z terminem do 12 miesięcy	427	652
- z terminem pow. 12 miesięcy	1 506	1 560

*W dniu 30.01.2018 podpisany został aneks do umowy kredytowej na mocy którego zwolniono Spółkę z przystąpienia do długu.

Otrzymane i udzielone poręczenia oraz otrzymane gwarancje w 2017 roku zostały szczegółowo opisane w pkt. 10 niniejszego sprawozdania.

2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa PROJPRZEM MAKRUM S.A. jest na nie narażona

Działalność gospodarcza prowadzona przez Grupę Kapitałową PROJPRZEM MAKRUM S.A. jest związana z ponoszeniem ogólnego ryzyka gospodarczego, jak i ryzyka specyficznego dla poszczególnych segmentów, w jakich działa Grupa.

Do składników *ryzyka operacyjnego* Emitent zalicza:

- a/ *ryzyko ogólnoeconomiczne i rynkowe* – Grupa PROJPRZEM MAKRUM S.A. działa na rynku dóbr inwestycyjnych, który jest uzależniony w dużej mierze od poziomu inwestycji bezpośrednich; cykliczność koniunktury gospodarczej co powoduje, że wielkość inwestycji ulega wahaniom, a Grupa jest narażona na ryzyko dużej zmienności portfela zamówień; Grupa minimalizuje ryzyko poprzez dywersyfikację działalności (trzy podstawowe segmenty operacyjne); aktywne poszukiwanie nowych odbiorców oraz wysoką jakość i atrakcyjne warunki dostawy i gwarancji na wytwarzane produkty,
- b/ *ryzyko konkurencji*:
 - segment systemów przeładunkowych charakteryzuje się mniejszą liczbą konkurentów; barierę wejścia na rynek stanowi przede wszystkim wiedza konstrukcyjna, umiejętności operacyjne oraz nakłady na rzeczowy majątek trwały związany z rozpoczęciem i ustawieniem produkcji poszczególnych elementów systemów przeładunkowych; rynek techniki przeładunkowej jest zdominowany przez kilka dużych firm posiadających znaczne udziały w tym rynku; Emitent upatruje swojej siły konkurencyjnej w możliwości dostarczenia produktu w krótkim terminie wykonania oraz pod indywidualne potrzeby odbiorcy, które realizuje m.in. poprzez własne biuro projektowo-konstrukcyjne oraz wyspecjalizowany w produkcji pomostów przeładunkowych Zakład Produkcyjny w Koronowie; przewagę konkurencyjną Grupa buduje

- także na solidności i wysokiej jakości oferowanych produktów, a także atrakcyjnych warunkach gwarancyjnych,
- między innymi ze względu na wysoką konkurencję w segmencie produkcji lekkich konstrukcji stalowych i uzyskiwaniem niskich marż w tej działalności podjęta została decyzja o zbyciu Zakładu Produkcyjnego w Sępólnie Krajeńskim; obecnie Grupa skupiła się na wytwarzaniu ciężkich konstrukcji maszyn dla szeregu gałęzi przemysłu w Zakładzie Produkcyjnym w Bydgoszczy; działalność ta oparta w dużej części na produktach własnych dawnego MAKRUM Project Management Sp z o.o., co determinuje działanie na rynku o mniejszej skali konkurencji w stosunku do rynku lekkich konstrukcji stalowych i umożliwia uzyskanie wyższych marż jednostkowych; Spółka jest wyspecjalizowana w wytwarzaniu konstrukcji o wysokich wymaganiach jakościowych dla czołowych krajowych i zagranicznych podmiotów działających w przemyśle cementowym, surowców mineralnych, energetycznym, papierniczym itp.; w zakresie produktów własnych istnieje ograniczone grono dostawców podobnych urządzeń i są to przede wszystkim podmioty międzynarodowe, w stosunku do których Grupa może konkurować korzystniejszymi warunkami dostaw,
 - segment budownictwa przemysłowego cechuje się dużą konkurencyjnością, stosunkowo niskimi marżami oraz znacząca ekspozycja na cykliczność koniunktury. Przewagą konkurencyjną Grupy jest doświadczona kadra menedżerska, dobra znajomość rynku budowlanego oraz renoma Grupy w tym obszarze. W sytuacji znacznego popytu na usługi budowlane zgłaszanego przez inwestorów i równoczesnego ryzyka wzrostu cen materiałów i usług budowlanych oraz ograniczoną podażą tych ostatnich, Grupa skupia się na kontraktach zleczanych przez solidnych inwestorów o ograniczonym ryzyku nie uzyskania zakładanych marż,
- c/ *sytuacja na rynku stali* – stal konstrukcyjna stanowi podstawowy materiał zużywany w procesach produkcyjnych; zmienność cen stali jest istotna dla rentowności realizowanych kontraktów; Spółka stara się skrócić okres pomiędzy otrzymaniem zamówienia a zakupem stali;
- d/ *sezonowość sprzedaży* – strefa klimatyczna, w jakiej działa Spółka powoduje, że zapotrzebowanie na wyroby i usługi wytwarzane przez Spółkę nie rozkłada się równomiernie w ciągu roku i obniża się w okresie zimowym; najwyższy poziom przychodów ze sprzedaży Spółka uzyskuje w okresie od czerwca do listopada;
- e/ *sytuacja podwykonawców usług budowlanych* – zaznacza się wyraźny niedobór usług firm wykonawczych spowodowanych między innymi brakami w ilości wyspecjalizowanej kadry. Dodatkowo sytuacja płynnościowa wielu podwykonawców uległa w ostatnich latach w ocenie Grupy pogorszeniu.

Do składników *ryzyka finansowego* Spółka zalicza:

- a/ *ryzyko walutowe* – znaczący udział sprzedaży w walucie euro w strukturze przychodów Grupy sprawia, że istotny wpływ na wyniki finansowe oraz na poziom rentowności kontraktów wywiera kształtowanie się kursu złotego względem tej waluty; Emitent w celu ograniczenia ryzyka walutowego stosuje instrumenty dostępne na rynku finansowym i korzysta przede wszystkim z terminowych instrumentów finansowych typu forward;
- b/ *ryzyko zmienności stóp procentowych* – w związku z realizacją znaczących projektów w segmentach konstrukcji stalowych i systemów przeładunkowych oraz budownictwa przemysłowego Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu bankowego; źródłem wywołującym ryzyko w przypadku finansowania zewnętrznego jest zmienność stóp procentowych; z uwagi na bezpieczny wolumen kredytów oraz poziom nadwyżki osiąganey z działalności operacyjnej ryzyko jest niewielkie;
- c/ *ryzyko kredytowe* – ryzyko to jest związane z tym, że kontrahent nie dopełni umownych zobowiązań, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe; pozycjami narażonymi na ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług oraz udzielone pożyczki.

W zakresie należności handlowych Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji przede wszystkim z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Korzysta przy tym z dotychczasowego doświadczenia i współpracy z danym klientem oraz z informacji finansowych uzyskiwanych od firm zajmujących się obrotem informacją gospodarczych (wywiadowni gospodarczych). Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, co dotyczy w szczególności odbiorców powodujących występowanie koncentracji ryzyka kredytowego. W przypadku Grupy jako całości nie występuje isotona koncentracja należności od pojedynczych podmiotów w stosunku do osiganych przychodów, w spółce zależnej PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o. o. ze względu na specyfikę działania

tego podmiotu występuje isotona koncentracja należności od pojedynczych podmiotów w stosunku do osiagnanych przez nią przychodów – dotyczy to znaczących kontraktów budowlanych, które zostały wskazane w bieżących komunikatach Spółki. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych bądź zagrożonych następuje ograniczenie bądź wstrzymanie sprzedaży zgodnie z obowiązującymi procedurami i indywidualnie rozpatrywana jest procedura uruchomienia windykacji należności.

- d/ *ryzyko płynności* – ryzyko to jest rozumiane jako prawdopodobieństwo utraty możliwości terminowego wywiązywania się ze zobowiązań finansowych. Grupa zarządza tym ryzykiem poprzez bieżącą kontrolę i planowanie poziomu płynności. W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Grupa:
- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
 - prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
 - analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności,
 - korzysta z linii kredytowych.

3. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

3.1. Deklaracja ładu korporacyjnego

PROJPRZEM MAKRUM S.A. informuje, że Spółka stosuje nowe zasady ładu korporacyjnego, które weszły w życie z dniem 01.01.2016 roku, stosownie do Uchwały Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 26/1413/2015 z dnia 13.10.2015 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” z zastrzeżeniem trwałego lub częściowego niestosowania niektórych zasad, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 2/2016 z dnia 15.01.2016 r. podanym do publicznej wiadomości poprzez system EBI. Informacja ta również znajduje się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje inwestorskie/Ład korporacyjny. Zbiór tych zasad, którym Spółka podlega jest publicznie dostępny na <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki> oraz w siedzibie GPW.

Spółka PROJPRZEM MAKRUM S.A. oświadcza jednocześnie, że w roku 2017 stosowała Rekomendacje i Zasady zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” z zastrzeżeniem trwałego lub częściowego niestosowania niektórych z nich według poniższego wykazu.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk 2016 Spółka nie stosuje 3 Rekomendacji: I.R.4., VI.R.1., VI.R.2. oraz 17 Zasad szczegółowych: I.Z.1.3., I.Z.1.6., I.Z.1.8., I.Z.1.9., I.Z.1.11., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.19., II.Z.1., II.Z.2., II.Z.5., II.Z.6., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., IV.Z.2., V.Z.6. Równocześnie Spółki nie dotyczą następujące Zasady: I.Z.1.10., I.Z.2. oraz Rekomendacje: IV.R.2., IV.R.3. i VI.R.3.

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Rekomendacje

I.R.4. Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Komentarz spółki: Spółka przekazuje raporty okresowe w terminach przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa.

Zasady szczegółowe

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Komentarz spółki: Dokumenty te są w opracowaniu. Spółka nie wyklucza wdrożenia ww. zasady w niedalekiej przyszłości.

I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.

Komentarz spółki: Spółka przekazuje wszelkie dane zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz w terminach z nich wynikających, w formie raportów okresowych i bieżących.

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Komentarz spółki: Spółka przekazuje wszelkie dane zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz w terminach z nich wynikających, w formie raportów okresowych i bieżących.

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję.

Komentarz spółki: Dokumenty te są w opracowaniu. Spółka nie wyklucza wdrożenia ww. zasady w niedalekiej przyszłości.

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły.

Komentarz spółki: PROJPRZEM MAKRUM S.A. informuje, że w Spółce aktualnie nie obowiązują szczególne reguły, poza wynikającymi z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w zakresie wyboru i zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Rada Nadzorcza na podstawie § 11 Statutu Spółki, w oparciu o reguły rynkowe, dokonuje wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Komentarz spółki: Spółka nie prowadzi polityki różnorodności w zakresie doboru kluczowych menedżerów spółki. Nabór ww. osób oparty jest o posiadane przez poszczególnych kandydatów doświadczenie zawodowe i kompetencje.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Spółka nie prowadzi transmisji z obrad Walnych Zgromadzeń.

I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13.

Komentarz spółki: Ze względów technicznych Spółka nie zamieszcza na stronie internetowej pytań zadawanych w trybie art. 428 § 1 kodeksu spółek handlowych. Spółka jednakże przekazuje odpowiedzi w formie raportów bieżących na pytania zadawane w trybie art. 428 § 6 ksh.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zasady szczegółowe

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz spółki: Spółka dokonuje podziału kompetencyjnego pomiędzy poszczególnych Członków zarządu. Niemniej schemat kompetencji nie jest dostępny na stronie internetowej spółki.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz spółki: Osoby wchodzące w skład Zarządu spółki kierują się jej najwyższym dobrem. Rada Nadzorcza nie ingeruje w sferę działalności członków zarządu poza zakresem pracy w spółce, o ile działalność ta nie stoi w sprzeczności z obowiązującymi przepisami, w tym dotyczącymi zakazu konkurencji.

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Komentarz spółki: Członek Rady Nadzorczej przekazuje oświadczenie Spółce.

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Komentarz spółki: Rada Nadzorcza dotychczas nie zajmowała się kwestią niezależności swych członków. Oświadczenia te były przedkładane Zarządowi Spółki.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Zasady szczegółowe

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Komentarz spółki: W spółce nie powołano osób odpowiedzialnych za audyt wewnętrzny.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Komentarz spółki: W spółce nie powołano osób odpowiedzialnych za audyt wewnętrzny.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz spółki: W spółce nie została powołana osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zasady szczegółowe

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki: Spółka nie zapewnia transmisji obrad Walnych Zgromadzeń w czasie rzeczywistym ze względów technicznych oraz z uwagi na strukturę akcjonariatu.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Zasady szczegółowe

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz spółki: Spółka nie wprowadziła odrębnych regulacji wewnętrznych w zakresie kryteriów i oceny okoliczności konfliktów interesów. Zasady niedopuszczania do konfliktu interesów oparto na obowiązujących powszechnie przepisach prawa.

VI. Wynagrodzenia

Rekomendacje

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz spółki: Spółka stosuje zasady wynagrodzeń uzależnione od pełnionych w strukturze Spółki zadań i kompetencji poszczególnych osób je wykonujących. Spółka nie prowadzi odrębnej polityki wynagrodzeń.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz spółki: Spółka stosuje zasady wynagrodzeń uzależnione od pełnionych w strukturze Spółki zadań i kompetencji poszczególnych osób je wykonujących. Spółka nie prowadzi odrębnej polityki wynagrodzeń.

3.2. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Kontrola wewnętrzna w Spółce ma na celu zapewnienie terminowego i dokładnego ujawniania faktów dotyczących wszystkich istotnych elementów działalności Spółki. Przyczynia się ona do uzyskania pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku spółki, a także efektywności zarządzania. Tym samym umożliwia ujawnienie w sprawozdaniach finansowych rzetelnych i prawdziwych danych odzwierciedlających aktualną sytuację Spółki. Głównymi elementami kontroli wewnętrznej wpływającej na proces sporządzania sprawozdań finansowych są audyt wewnętrzny, wykonywany przez wyspecjalizowanych pracowników, oraz przeprowadzana okresowo inwentaryzacja, której głównym celem jest doprowadzenie danych wynikających z ksiąg rachunkowych do zgodności ze stanem rzeczywistym, a tym samym zapewnienie realności wynikających z nich informacji ekonomicznych.

Od dnia 30.11.2016 roku księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w zewnętrznym profesjonalnym biurze rachunkowym (outsourcing usług księgowych).

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność.

Celem zapewnienia rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki oraz generowania danych finansowych do prezentacji o wysokiej jakości, Zarząd Spółki przyjął i zatwierdził do stosowania Politykę Rachunkowości zgodną z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz szereg procedur wewnętrznych w zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności Spółki.

Spółka korzysta także z usług doradczych innych profesjonalnych podmiotów w dziedzinie rachunkowości i prawa podatkowego w celu eliminacji ryzyk w tym zakresie.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest przestrzeganie wewnętrznych procedur oraz analizy odchyleń sprawozdań finansowych. Analizy bazują na procedurach analitycznych dotyczących odchyleń danych rzeczywistych w porównaniu do danych budżetowych oraz historycznych.

3.3. Akcjonariat Spółki na dzień 31.12.2017 r.

Akcjonariusz	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>	-	<i>1.918.484</i>	<i>32,07</i>	<i>1.918.484</i>	<i>32,07</i>
<i>MAKRUM Development Sp. z o.o.</i>	-	<i>1.680.118</i>	<i>28,08</i>	<i>1.680.118</i>	<i>28,08</i>
<i>KUCHET Sp. z o.o.</i>	-	<i>180.000</i>	<i>3,01</i>	<i>180.000</i>	<i>3,01</i>
<i>Hotel 1 Sp. z o.o.</i>	-	<i>83.143</i>	<i>1,39</i>	<i>83.143</i>	<i>1,39</i>

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

<i>NOBLES Sp. z o.o.</i>	-	70.625	1,18	70.625	1,18
Pozostali akcjonariusze	-	2.050.346	34,27	2.050.346	34,27
OGÓLEM	-	5.982.716	100,0	5.982.716	100,0

Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu rocznego tj. do dnia 29.03.2017 r. do PROJPRZEM MAKRUM S.A. nie wpłynęły zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ.

3.4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

W Jednostce dominującej Grupy nie ma jakichkolwiek papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

3.5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Zgodnie ze zmienionym na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.09.2017r. Statutem kapitał zakładowy Jednostki dominującej jest podzielony na 541.750 akcji imiennych oraz 5.440.966 akcji zwykłych na okaziciela. Żaden akcje nie są uprzywilejowane oraz nie są ograniczone co do prawa głosu.

3.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia własności akcji zwykłych oraz akcji imiennych. Akcje imienne są zbywalne bez ograniczeń, Status Spółki wymaga jedynie poinformowania Zarządu Spółki o przeniesieniu akcji na innego akcjonariusza.

3.7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki jest powoływany na trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą, która powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek Członków Zarządu.

Uprawnienia Zarządu są uregulowane w kodeksie spółek handlowych, w Statucie PROJPRZEM MAKRUM S.A. oraz w Regulaminie Zarządu.

W zakresie emisji akcji decyzję podejmuje Walne Zgromadzenie. Zarząd Spółki pełni rolę organu inicjującego podwyższenie kapitału. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za przygotowanie wszystkich projektów uchwał na Walnym Zgromadzeniu (WZ), w tym także uchwał dotyczących emisji akcji.

3.8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

Zasady zmiany Statutu PROJPRZEM MAKRUM S.A. są określone w kodeksie spółek handlowych oraz Statucie. Organem kompetentnym do dokonania zmiany statutu jest Walne Zgromadzenie. Sposób podejmowania uchwał

reguluje §15 Statutu i opiera się na regułach ustalonych w kodeksie spółek handlowych. Treść tego § prezentuje się w sposób następujący:

„1.Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych, bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że z postanowień Kodeksu Spółek Handlowych lub statutu wynika co innego.

2.Do powzięcia uchwały o zmianie przedmiotu Spółki, wymagana jest większość dwóch trzecich głosów, przy obecności akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego. Skuteczność tak powziętej uchwały nie jest uzależniona od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzali się na zmianę.

3. Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki stosuje się zasady określone w art. 416 – 417 kodeksu spółek handlowych.

4. W przypadku podjęcia uchwały dotyczącej istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, nie jest wymagany wykup akcji należących do akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.”

3.9. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zasady działania Walnego Zgromadzenia PROJPRZEM MAKRUM S.A. są uregulowane w kodeksie spółek handlowych, Statucie oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Zarówno Statut jak i Regulamin WZ są dostępne na stronie internetowej spółki. Szczegółowe kompetencje Walnego Zgromadzenia zostały uregulowane w § 14 Statutu Spółki. Do statutowych kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu i Rady Nadzorczej,
- 2) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej,
- 3) udzielanie Radzie Nadzorczej i Zarządowi absolutorium,
- 4) podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze i kapitał zapasowy oraz wysokości dywidendy,
- 5) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 6) podejmowanie uchwał w sprawie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania,
- 7) decydowanie w sprawie połączenia lub likwidacji Spółki oraz wyznaczenia likwidatora,
- 8) określenie daty ustalenia prawa do dywidendy oraz terminu jej wypłaty,
- 9) skreślony,
- 10) decydowanie o emisji obligacji, w tym tzw. obligacji zamiennych, które mogą być zamienione na akcje,
- 11) wybór i odwołanie Rady Nadzorczej oraz ustalenie dla niej wynagrodzenia,
- 12) podejmowanie uchwał w sprawie zmian w statucie, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału oraz zasadniczej zmiany profilu działania,
- 13) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 14) ustalanie regulaminu i porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- 15) podejmowanie innych decyzji stanowiących, o których mowa w obowiązujących przepisach prawnych oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Radę Nadzorczą lub Zarząd.

3.10. Skład osobowy wraz ze zmianami oraz zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Zarząd

Na dzień 31.12.2017 r. skład Zarządu PROJPRZEM MAKRUM S.A. przedstawiał się następująco:

- | | |
|------------------------|--------------------|
| – Piotr Szczebblewski | Prezes Zarządu |
| – Dariusz Szczechowski | Wiceprezes Zarządu |

W dniu 07.04.2017 Pan Rafał Jerzy Prezes Zarządu i Sławomir Winiecki Wiceprezes Zarządu złożyli Radzie Nadzorczej Spółki swoje rezygnacje z pełnienia funkcji w Zarządzie z dniem 11.04.2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła 07.04.2017 r. uchwałę o powołaniu z dniem 11.04.2017 r. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki Piotra Szczebblewskiego oraz Wiceprezesa Zarządu Spółki Dariusza Szczechowskiego.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków, liczbę członków określa Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest dla wszystkich Członków Zarządu wspólna. Rada Nadzorcza może odwoływać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu

Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo regulamin Zarządu

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy statut dla pozostałych władz Spółki. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku gdy Zarząd jest jednoosobowy jedyny członek Zarządu samodzielnie składa oświadczenie i podpisuje w imieniu Spółki

Uchwały Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej są dla Zarządu wiążące. Uchwały Zarządu zapadają większością głosów, a przy równości decyduje głos Prezesa Zarządu. Udzielenie gwarancji, poręczenia albo pożyczki, zakup lub sprzedaż akcji lub udziałów będących własnością Spółki, ustanowienie zastawu lub hipoteki, zaciągnięcie pożyczki lub kredytu, zlecenie udzielenia gwarancji lub poręczenia za Spółkę, sprzedaż lub nabycie składnika majątku trwałego i leasing, jeżeli wartość którejkolwiek z powyższych czynności przekracza 20% kapitału zakładowego spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Regulamin Zarządu dostępny jest na korporacyjnej stronie internetowej Spółki (www.projprzem.com).

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2017 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|---------------------|------------------------------------|
| – Dariusz Skrocki | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Sławomir Kamiński | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Piotr Fortuna | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| – Rafał Jerzy | Członek Rady Nadzorczej |
| – Sławomir Winiecki | Członek Rady Nadzorczej |
| – Marcin Marczuk | Członek Rady Nadzorczej |

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2016 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|----------------------|------------------------------------|
| – Dariusz Skrocki | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Mirosław Babiacyk | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Piotr Fortuna | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| – Lech Cyprysiak | Członek Rady Nadzorczej |
| – Michał Królikowski | Członek Rady Nadzorczej |
| – Jacek Nowakowski | Członek Rady Nadzorczej |

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

W dniu 20.06.2017 r. Członek Rady Nadzorczej – Jacek Nowakowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

W dniu 28.06.2017 r. Spółka uzyskała informację o rezygnacjach z funkcji w Radzie Nadzorczej złożonych przez Pana Mirosława Babiaczyka i Pana Lecha Cyprysiaka.

W dniu 29.06.2017r. rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej złożył Pan Michał Królikowski.

W dniu 29.06.2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej aktualnej kadencji następujące osoby:

- | | |
|---------------------|-------------------------|
| – Rafał Jerzy | Członek Rady Nadzorczej |
| – Sławomir Winiecki | Członek Rady Nadzorczej |
| – Marcin Marczuk | Członek Rady Nadzorczej |
| – Sławomir Kamiński | Członek Rady Nadzorczej |

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W przypadku, gdy w trakcie trwania kadencji Rady Nadzorczej jej skład osobowy zmniejszy się poniżej wymaganego minimum pięciu osób, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze uchwały każdorazowo dokonać powołania nowego członka lub członków Rady Nadzorczej tak, aby skład ilościowy tego organu wynosił wymagane minimum. Wybór nowego członka Rady w trybie określonym powyżej wymaga zatwierdzenia tego wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Odmowa zatwierdzenia wyboru przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie uchybia czynnościom podjętym przez Radę Nadzorczą z udziałem członka powołanego w powyższym trybie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego, jego zastępcę i sekretarza. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, przy obecności nie mniej niż połowy składu osobowego Rady. W przypadku równości głosów decyduje głos przewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym albo przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady – pod rygorem nieważności głos taki stanowi załącznik do protokołu Rady. Organizację Rady Nadzorczej i sposób wykonywania przez nią czynności określa uchwalony przez WZA regulamin.

Rada Nadzorcza sprawuje stały ogólny nadzór nad działalnością Spółki, a w szczególności:

- 1) bada sprawozdanie finansowe zarówno co do zgodności z dokumentami, jak i stanem faktycznym, bada sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, analizuje i opiniuje wnioski Zarządu w sprawie podziału zysków, źródeł i sposobów pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze itp. oraz przedstawia opinie w tych sprawach Walnemu Zgromadzeniu,
- 2) przedstawia swe stanowisko we wszystkich sprawach mających być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy ponadto:

- 1) wnioskowanie lub zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń stosownie do postanowień § 13 ust. 3 i 4,
- 2) powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu, a na jego wniosek członków Zarządu oraz wykonywanie względem Zarządu wymaganych przepisami prawa uprawnień ze stosunku pracy,
- 3) nadzorowanie wykonywania przez Zarząd uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 4) uchwalanie Regulaminu Zarządu oraz jego zmian,
- 5) wyrażanie zgody na przydział akcji nabytych w celu ich zbycia w trybie art. 363 § 3 KSH,
- 6) podejmowanie decyzji w sprawie nabycia i sprzedaży nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
- 7) zatwierdzanie budżetu spółki na dany rok obrotowy,
- 8) wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem i zaciąganie zobowiązań, o których mowa w § 19 ust. 8 niniejszego statutu.

Przy wykonywaniu swoich obowiązków Rada Nadzorcza ma prawo wglądu do wszystkich dokumentów Spółki oraz żądania wyjaśnień od Zarządu. Rada Nadzorcza powinna się zbierać na posiedzeniach nie rzadziej niż raz na kwartał, a nadto na każde żądanie Zarządu lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej dziesiątą część kapitału oraz Przewodniczącego Rady, jego Zastępcy lub co najmniej trzech członków Rady.

Regulamin Rady Nadzorczej jest dostępny na korporacyjnej stronie internetowej Spółki (www.projprzem.com).

3.11. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółki

Spółka nie prowadzi polityki różnorodności w zakresie doboru kluczowych menedżerów spółki. Nabór ww. osób oparty jest o posiadane przez poszczególnych kandydatów doświadczenie zawodowe i kompetencje.

3.12. Opis polityk stosowanych przez jednostkę w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, a także opis rezultatów stosowania tych polityk

W styczniu 2018r. Spółka wprowadziła Kodeks Etyczny, a którym zobowiązuje się w swojej pracy do stosowania najwyższych standardów biznesowych i etycznych, a także do przestrzegania podstawowych wartości w obszarach praw człowieka oraz norm w zakresie zatrudnienia. Celem jego jest reagowanie na potrzeby i oczekiwania społeczne interesariuszy Spółki. W kodeksie tym zostały określone zasady dotyczące zachowań z zakresu:

1. Standardu Pracy
2. Etyki
3. Środowiska
4. Bezpieczeństwa i Higieny Pracy
5. Produktów i Usług

3.13. Opis procedur należytej staranności – jeżeli jednostka je stosuje w ramach polityk, o których mowa w pkt 3.12

W ramach wskazanego w pkt 3.12 Kodeksu Etyki nie zostały określone dokładne procedury należytej staranności, wskazane zostały jedynie działania w określonych powyżej obszarach, do których przestrzegania lub eliminacji Spółka się zobowiązuje.

4. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Informacje o sprawach sądowych zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym rozdział *Informacje dodatkowe i noty objaśniające*, nota 36.1 *Sprawy Sądowe*.

5. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Spółkom Grupy umowach zawartych

pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

5.1. Umowy znaczące zawarte przez Grupę w 2017 roku

- W dniu 23.03.2017 r. Spółka zawarła ze spółką Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. umowę zbycia udziałów, na podstawie której Spółka nabyła wszystkie 23.716 udziałów w spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy za cenę 1.308 PLN za jeden udział tj. łącznie 31.020.528,00 PLN płatnej w następujących ratach:
 - a) do dnia 24.03.2017r. - 10.020.528,00 zł;
 - b) do dnia 31.03.2017r. - 4.000.000,00 zł;
 - c) do dnia 31.12.2017r. - 6.000.000,00 zł;
 - d) do dnia 30.06.2018r. - 3.000.000,00 zł;
 - e) do dnia 31.12.2019.r. - 8.000.000,00 zł.

Zabezpieczeniem płatności rat był zastaw rejestrowy na udziałach w spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. lub inne dodatkowe zabezpieczenie.

Zarząd Spółki podejmując decyzję o przeprowadzeniu transakcji brał pod uwagę przewidywane korzyści z tytułu przejęcia przez Spółkę 100% udziałów MAKRUM Project Management Sp. z o.o., które są widoczne na dwóch płaszczyznach. Pierwszej opartej na sumowaniu potencjału rynkowego, produkcyjnego i kadrowego dwóch spółek i drugiej opartej na możliwych do osiągnięciach synergiiach organizacyjnych i kosztowych.

W szczególności Zarząd brał pod uwagę nowe możliwości rozwoju Spółki obejmujące:

- 1) Zwiększenie przychodów Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. w wyniku rozszerzenia palety sprzedażowej Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. o nowe obszary w segmencie przemysłowym;
- 2) Pozyskanie szerokiej bazy klientów MAKRUM Project Management Sp. z o.o. z sektora:
 - a. wydobywania surowców mineralnych i hutnictwa,
 - b. chemicznego i cementowego,
 - c. papierniczego i cukrownictwa,
 - d. produkcji maszyn dla przemysłu samochodowego,
 - e. energetyki i wydobywania węgla brunatnego,
 - f. offshore i marine,
 - g. produkcji specjalistycznych dźwigów,
- 3) Pozyskanie nowych kompetencji produkcyjnych związanych z ciężkimi konstrukcjami maszyn i wielkogabarytową obróbką mechaniczną;
- 4) Pozyskanie doświadczonego zespołu project managerów, komplementarnego do zespołu Spółki oraz sprawnej kadry zarządzającej,
- 5) Stworzenie warunków do optymalnego wykorzystania posiadanych przez Spółkę aktywów przemysłowych.

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.

W dniu 01.12.2017 roku nastąpiło połączenie Spółki PROJPRZEM MAKRUM SA (występującej wcześniej pod firmą PROJPRZEM SA „Spółka Przejmująca”) z Makrum Project Management Sp. z o.o. („spółka Przejmowana”) Dokonało się ono stosownie do treści art. 492 § 1 ust 1 ksh w związku z art. 516 § 6 ksh poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na spółkę Przejmującą (połączenie przez przejęcie) bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, wobec tego, że Spółka Przejmująca posiadała 100% udziałów w Spółce Przejmowanej.

- W dniu 04.04.2017r. MAKRUM Project Management Sp. z o.o. (dalej Wykonawca, która w dniu 01.12.2017 roku połączyła się ze Spółką) podpisała umowę z Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „POLICE” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach (dalej Zamawiający), na podstawie której Wykonawca zobowiązał się wykonać na rzecz Zamawiającego, w formule „pod klucz”, zadanie o nazwie: „Wymiana suszarni nawozów 311 X PN-2” (dalej Przedmiot Umowy). Finalizacja zadania planowana była na przełomie roku 2017/18. Za prawidłowe wykonanie Przedmiotu Umowy, Wykonawca otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 7.100.000,00 złotych netto, powiększone o należny podatek VAT. Pozostałe zapisy umowy nie odbiegały od standardowych zapisów w tego typu umowach.
 - W dniu 09.06.2017r. PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. (dalej Wykonawca) zawarła umowę z CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (dalej Zamawiający), na podstawie której Wykonawca zobowiązał się wykonać na rzecz Zamawiającego, pakiet robót budowlanych dla inwestycji o nazwie: „Budowa budynku handlowo-usługowo-biurowego przy ulicach Magdzińskiego, Przy Zameczysku oraz ul. Plac Kościeleckich w Bydgoszczy” (dalej Przedmiot Umowy). Za prawidłowe wykonanie Przedmiotu Umowy, Wykonawca otrzyma od Zamawiającego wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 29.717.725,00 zł netto, powiększone o należny podatek VAT. Pozostałe zapisy umowy nie odbiegały od standardowych zapisów w tego typu umowach.
 - W dniu 22.06.2017r. Spółka zawarła umowę o Multilinię z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, na podstawie której Bank zobowiązał się wobec Spółki do świadczenia usług kredytowych do wysokości Multilini w kwocie 13.000.000,00 PLN z terminem spłaty określonym na dzień 21.06.2018r.
W związku z zawarciem w/w umowy w celu zabezpieczenia roszczeń Banku, Spółka ustanowiła na nieruchomości przy ul. Kotomierskiej w Koronowie, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy prowadzi księgę wieczystą KW nr BY1B/00060014/6 hipotekę umowną na rzecz Banku do kwoty 22,5 mln PLN.
Ponadto w związku z zawarciem przez Spółkę umowy poręczenia z Bankiem, Spółka ustanowiła na nieruchomościach Spółki tj.:
 - prawo użytkowania wieczystego wpisane w księdze wieczystej KW nr BY1B/00060014/6,
 - prawo użytkowania wieczystego wpisane w księdze wieczystej KW nr BY1B/00061790/6,
 - prawo użytkowania wieczystego wpisane w księdze wieczystej KW nr BY1B/00067130/4,
 - nieruchomość lokalową wpisaną w księdze wieczystej KW nr BY1B/00181450/8,
 - udział w wysokości 3631/66702 części nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej KW nr BY1B/00090474/7,
 - prawo użytkowania wieczystego wpisane w księdze wieczystej KW nr ZG1N/00019804/7, hipotekę umowną na rzecz Banku do kwoty 15 mln PLN.
 - W dniu 24.07.2017r. Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa z Eggersmann Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Suchym Lesie (dalej Kupujący), na podstawie której Spółka zobowiązała się sprzedać, a Kupująca kupić, należącą do Spółki Zorganizowaną Część Przedsiębiorstwa obejmującą Zakład Produkcyjny w Sępólnie Krajeńskim, która składa się w szczególności z następujących składników materialnych i niematerialnych:
 - prawo własności nieruchomości w Sępólnie Krajeńskim;
 - prawa wynikające z umów, których wykaz stanowi załącznik do umowy
 - prawo własności ruchomości, których wykaz stanowi załącznik do umowy
 - autorskie prawa majątkowe oraz autorskie prawa zależne do projektów budowlanych posadowionych na w/w nieruchomościach,
 - prawa wynikające ze stosunków pracy pracowników Sprzedającego zatrudnionych w Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa;
 - archiwum, księgi i dokumenty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej, tajemnice przedsiębiorstwa w zakresie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa.
- Strony ustaliły Cenę sprzedaży na kwotę 3.750.000,00 EUR netto płatną przy zawarciu umowy, nie później niż do dnia 02.10.2017r.
- W dniu 29.09.2017 r. Spółka zawarła z Eggersmann Polska Sp. z o.o. przyrzeczoną umowę sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa obejmującą Zakład Produkcyjny w Sępólnie Krajeńskim po uzyskaniu zgód na tą transakcję w dniu 18.08.2017r. przez Radę Nadzorczą oraz w dniu 28.09.2017r.

- przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Zapłata za tą transakcję nastąpiła w dniu 02.10.2017r. Zysk na tej transakcji wyniósł 4.588 tys. PLN
- W dniu 20.09.2017r. PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. zawarła w ramach konsorcjum umowę o generalne wykonawstwo w formule "zaprojektuj i wybuduj" ze spółką Starion Poland Sp. z o.o. (dalej Inwestor), której przedmiotem jest realizacja przez spółkę zależną w ramach konsorcjum na rzecz Inwestora zadania inwestycyjnego polegającego na budowie budynku hali produkcyjnej wraz z infrastrukturą techniczną w Biskupicach Podgórnym. W ramach konsorcjum spółka zależna jest Liderem. Za wykonanie przedmiotu umowy Inwestor dokona zapłaty wynagrodzenia w wysokości 28.400.000,00 zł netto powiększone o należny podatek VAT, z czego 27.600.522,65 zł to wynagrodzenie spółki zależnej zgodnie z umową konsorcjum,
 - W dniu 27.10.2017r. PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. zawarła w ramach konsorcjum umowę ze spółką Luvena S.A. (dalej Inwestor), której przedmiotem jest realizacja przez spółkę zależną w ramach konsorcjum na rzecz Inwestora zadania inwestycyjnego polegającego na budowie hali magazynowej z zapleczem socjalno-biurowym w Luboniu. W ramach konsorcjum spółka zależna jest Liderem. Za wykonanie przedmiotu umowy Inwestor dokona zapłaty wynagrodzenia w wysokości łącznie 26.900.000,00 zł netto powiększone o należny podatek VAT.

5.2. Umowy znaczące zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej po dniu bilansowym

- W dniu 15.02.2018r. PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką Shapers' Polska Sp. z o.o. (dalej Inwestor), której przedmiotem jest realizacja przez spółkę zależną na rzecz Inwestora zadania inwestycyjnego polegającego na rozbudowie i przebudowie zabudowy produkcyjno-magazynowo-biurowo-socjalnej wraz ze zmianą sposobu użytkowania jej części dla nieruchomości w Bydgoszczy. Za wykonanie przedmiotu umowy spółce zależnej należne będzie wynagrodzenia w wysokości 11,289.000,00 zł netto powiększone o należny podatek VAT.

6. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

6.1. Podmioty organizacyjnie lub kapitałowo powiązane ze Spółką

- Dariusz Skrocki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Fortuna - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Rafał Jerzy - Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Winiecki - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Marczuk - Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Kamiński - Członek Rady Nadzorczej,
- Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. – akcjonariusz PROJPRZEM MAKRUM S.A.,
- MAKRUM Development Sp. z o.o. – akcjonariusz PROJPRZEM MAKRUM S.A.,
- KUCHET Sp. z o.o. – akcjonariusz PROJPRZEM MAKRUM S.A.,
- HOTEL 1 Sp. z o.o. – akcjonariusz PROJPRZEM MAKRUM S.A.,
- NOBLES Sp. z o.o. – akcjonariusz PROJPRZEM MAKRUM S.A.,
- PROMStahl GmbH – Ronnenberger Str. 20, D-30989 Gehrden, Niemcy (100% w kapitale zakładowym ma PROJPRZEM MAKRUM S.A.),
- PROMStahl Polska Sp. z o.o. – Koronowo (86-010), ul. Szosa Kotomińska 35 (100% w kapitale zakładowym ma PROJPRZEM MAKRUM S.A.),

- PROMStahl Yükleme ve Endüstriyel Kapı Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi – Çamçeşme Mah. Tevfik İleri Cad. No: 193/1 – Pendik / Stambuł (100% w kapitale zakładowym ma PROMStahl GmbH),
- PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. – Bydgoszcz (85-029), ul. Bernardyńska 13 (100% w kapitale zakładowym ma PROJPRZEM MAKRUM S.A.)
- MODULO Parking Sp z o.o. – Bydgoszcz (85-719), ul. Fordońska 40 (100% w kapitale zakładowym ma PROMStahl Polska Sp. z o.o.)

6.2. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Grupy Kapitałowej, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz metod ich finansowania

W 2017 roku Spółka zakupiła udziały w dwóch podmiotach: PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. oraz MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

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 MAKRUM poprzez skuteczniejszą kontrolę kosztów i przychodów sektora budowlanego w Grupie PROJPRZEM MAKRUM. 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.

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.

W dniu 01.12.2017 roku nastąpiło połączenie Spółki PROJPRZEM MAKRUM SA (występującej wcześniej pod firmą PROJPRZEM SA „Spółka Przejmująca”) z MAKRUM Project Management Sp. z o.o. („spółka Przejmowana”) Dokonało się ono stosownie do treści art. 492 § 1 ust 1 ksh w związku z art. 516 § 6 ksh poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na spółkę Przejmującą (połączenie przez przejęcie) bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, wobec tego, że Spółka Przejmująca posiadała 100% udziałów w Spółce Przejmowanej. Zgodę na ww. połączenie wyraziło Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28.09.2017r.

Spółka objęła 40% udziałów w spółce IFP Transylvania S.R.L (Rumunia). Pozostałe udziały tej spółki należą do innych spółek Grupy Kapitałowej Immobile. Celem inwestycji PROJPRZEM MAKRUM SA w tą spółkę jest rozwój kanałów dystrybucji oraz możliwości serwisowych w krajach Europy Południowo-Wschodniej systemów przeladunkowych PROM oraz parkingów MODULO.

W dniu 21.12.2017 spółka zależna PROMStahl Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów MODULO Parking Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Spółka ta jest dystrybutorem parkingów modułowych i właścicielem praw autorskich do tego rozwiązania technicznego. Przedmiotowa inwestycja ma celu skonsolidowanie w Grupie całego procesu produkcyjnego i dystrybucyjnego bardzo perspektywicznego segmentu parkingów modułowych.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Na moment publikacji sprawozdania finansowego Grupa nie ma przyjętego planu znaczących nakładów inwestycyjnych w zwiększenie środków trwałych, jednakże na etapie prac analitycznych są rozważane inwestycje w modernizację i rozbudowę zakładu Spółki w Koronowie (produkcja systemów przeładunkowych).

7. Opis istotnych transakcji zawartych przez Spółkę lub jednostkę zależną od Spółki z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Spółka nie była stroną tego typu transakcji.

8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W 2017 roku PROJPRZEM MAKRUM SA zawarła z Bankiem BZ WBK SA umowę Multilinię na kwotę 13 mln PLN. Spółka przedłużała również istniejące linie kredytowe. Spółki Grupy nie wypowiedziały żadnych umów kredytowych i pożyczek.

PODPISANE W 2017 ROKU UMOWY KREDYTOWE ORAZ ANEKSY DO UMÓW KREDYTÓW GRUPY PROJPRZEM MAKRUM S.A.							
Spółka	Bank	Produkt	Data zawarcia umowy/aneksu do umowy w 2017r.	Termin wymagalności	Kwota udzielona (w tys.)	Waluta	Oprocentowanie
PROJPRZEM MAKRUM S.A.	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	06.04.2017 29.05.2017 20.06.2017 14.09.2017	29.06.2018	5 000	PLN EUR	WIBOR O/N + marża EURIBOR O/N + marża
PROJPRZEM MAKRUM S.A.	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	14.09.2017	18.05.2018	1 600	PLN	WIBOR 1M + marża
PROJPRZEM MAKRUM S.A.	mBank S.A.	Linia na gwarancje	06.04.2017 29.05.2017 20.06.2017	29.06.2018	10 000	PLN	-
PROJPRZEM MAKRUM S.A.	mBank S.A.	Limit na transakcje pochodne	29.05.2017 20.06.2017	29.06.2018	2 200	PLN	-
PROJPRZEM MAKRUM S.A.	BZ WBK S.A.	Multilinia	22.06.2017	21.06.2018	13 000	PLN EUR	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża
PROJPRZEM MAKRUM S.A.*	PKO BP S.A.	Limit kredytowy wielocelowy	23.02.2017 02.06.2017 17.10.2017	11.05.2018	12 000	PLN	WIBOR 1M + marża
PROMSTAHL GmbH	Commerzbank	Kredyt w rachunku bieżącym	2017-07-28	nieokreślony	300	EUR	zmiennie
PROMSTAHL GmbH	Commerzbank	Linia na gwarancje	2017-07-28	nieokreślony	700	EUR	-

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

*Umowa kredytowa podpisana przez MAKRUM Project Management Sp. z o.o. w 2015 roku.

Spółki z Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A. w 2017 roku zaciągnęły poniższe pożyczki. Wszystkie z nich zostały spłacone do dnia bilansowego.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data umowy	Kwota umowy nominalna	Termin spłaty	Oprocentowanie
Podmiot powiązany	MODULO Parking Sp. z o.o.	2017-01-02	150 000,00	2017-12-31	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	MAKRUM Project Management Sp. z o.o.	2017-01-02	60 000,00	2017-12-31	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	MODULO Parking Sp. z o.o.	2017-04-18	89 000,00	2018-12-31	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	2017-06-01	480 000,00	2018-12-31	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	MODULO Parking Sp. z o.o.	2017-07-07	16 000,00	2018-12-31	WIBOR1M+3%

W 2017 roku żadna umowa kredytu ani pożyczki nie została wypowiedziana Spółkom z Grupy.

9. Informacja o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim

W 2017 roku PROJPRZEM MAKRUM S.A. udzieliła trzy pożyczki podmiotom spoza Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A..

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data umowy	Kwota udzielona (w tys.)	Termin spłaty	Oprocentowanie
PROJPRZEM MAKRUM S.A.	Podmiot powiązany	2017-02-15*	1 000	2017-12-31	WIBOR1M+6%
PROJPRZEM MAKRUM S.A.	Podmiot powiązany	2017-03-06*	2 000	2017-12-31	WIBOR1M+6%
PROJPRZEM MAKRUM S.A.**	Podmiot powiązany	2017-04-26	538	2018-12-31	WIBOR1M+3%

*Pożyczka została spłacona w marcu 2017 roku.

** Pożyczka udzielona przez MAKRUM Project Management Sp zo.o.

10. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach z uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim

PORĘCZENIA KREDYTU UDZIELONE PRZEZ PROJPRZEM MAKRUM S.A. W 2017 ROKU					
Data umowy	Wartość umowy kredytu (w tys. PLN)	Dłużnik	Beneficjent	Wartość poręczenia (w tys. PLN)	Ważność poręczenia
22.06.2017	10 000	GK IMMOBILE SA	BZ WBK	4 000	30.12.2024
18.07.2017	35 383	CDI 2 Sp. z o.o.	BGK	4 000	30.06.2022

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

PORĘCZENIA OTRZYMANE PRZEZ SPÓŁKI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ PROJPRZEM MAKRUM S.A. W 2017 ROKU					
Data umowy	Wartość umowy kredytu (w tys. PLN)	Poręczyciel	Beneficjent	Wartość poręczenia (w tys. PLN)	Ważność poręczenia
16.01.2017	1 950 649	GK IMMOBILE SA	mLeasing Sp. z o.o.	2 537 690	31.10.2018
16.01.2017	35 000	CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	BP Europa SE	35 000	30.06.2019

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM MAKRUM S.A. W 2017 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM MAKRUM SA					
02.05.2017	mBank S.A.	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja przetargowa zwrotu zaliczki	3 441	Bezterminowo*
24.08.2017	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	210	01.02.2018
24.08.2017	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	210	05.03.2018
24.08.2017	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	134	08.11.2017
20.09.2017	mBank S.A.	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	386	20.04.2018
20.09.2017	mBank S.A.	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	19	20.04.2018
26.10.2017	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	2 760	30.05.2018
30.10.2017	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	3 493	30.05.2018
05.12.2017	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wykonania zobowiązań gwarancyjnych	68	30.10.2020
21.12.2017	BZ WBK SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	2 170	30.04.2018
UDZIELONE NA ZLECENIE MAKRUM PROJECT MANGEMENT SP. Z O.O.					
17.02.2017	PKO BP SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	11	28.02.2020
13.03.2017	PKO BP SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	70	31.03.2020
15.05.2017	PKO BP SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	80	08.02.2018
16.05.2017	PKO BP SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	710	09.02.2018
24.05.2017	PKO BP SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	937	22.08.2017
29.06.2017	PKO BP SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	363	27.11.2017
05.07.2017	PKO BP SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	131	04.09.2017
10.07.2017	PKO BP SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	22	13.10.2020
12.07.2017	PKO BP SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	21	25.10.2020

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

*gwarancja wygasła w dniu 06.10.2017

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE MODULO PARKING SP. Z O.O. W 2017 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
12.09.2017	BZ WBK SA	MODULO Parking Sp z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	150	30.04.2018
12.09.2017	BZ WBK SA	MODULO Parking Sp z o.o.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	50	06.09.2020
07.11.2017	BZ WBK SA	MODULO Parking Sp z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	289	06.02.2018
07.11.2017	BZ WBK SA	MODULO Parking Sp z o.o.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	63	23.10.2020
07.11.2017	BZ WBK SA	MODULO Parking Sp z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	221	06.02.2018
07.11.2017	BZ WBK SA	MODULO Parking Sp z o.o.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	48	23.10.2020
08.11.2017	BZ WBK SA	MODULO Parking Sp z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	609	02.07.2018
08.11.2017	BZ WBK SA	MODULO Parking Sp z o.o.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	305	07.11.2020

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL GMBH W 2017 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
od 2017-03-30 do 2017-09-27	Commerzbank	PROMStahl GmbH	gwarancje	694	bezterminowe
od 02.03.2017 do 15.12.2017	Axa	PROMStahl GmbH	gwarancje	520	bezterminowe
od 06.01.2017 do 28.11.2017	VHV	PROMStahl GmbH	gwarancje	215	bezterminowe

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

GWARANCJE OTRZYMANE PRZEZ PROJPRZEM MAKRUM S.A. W 2017 ROKU						
Data wystawienia	Gwarant	Zobowiązany	Rodzaj gwarancji	Rodzaj zobowiązania	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Termin ważności
GWARANCJE OTRZYMANE PRZEZ PROJPRZEM MAKRUM S.A.						
21.04.2017	PZU S.A.	GREŚKIEWICZ P.H.U.	gwarancja ubezpieczeniowa	gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	21	01.11.2019
GWARANCJE OTRZYMANE PRZEZ MAKRUM PROJECT MANGEMENT SP. Z O.O.						
21.06.2017	mBank S.A.	SEW-EURODRIVE POLSKA Sp. z o.o.	gwarancja bankowa	gwarancja zwrotu zaliczki	99	27.10.2017

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej *PROJPRZEM MAKRUM S.A.*
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

30.11.2017	Raiffeisen Bank Polska S.A.	SINKOS Sp. z o.o.	gwarancja bankowa	gwarancja dobrego wykonania	22	09.01.2018
GWARANCJE OTRZYMANE PRZEZ PROJPRZEM BUDOWNICTWO SP. Z O.O.						
21.06.2017	Generali TU SA	Konrad Marek, MK STELLA	gwarancja ubezpieczeniowa	gwarancja należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	40	13.02.2023
21.12.2017	BGŻ BNP Paribas SA	KONE Sp. z o.o.	gwarancja bankowa	gwarancja zwrotu zaliczki	170	18.05.2018

11. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych do dnia 29.03.2018 r.

W roku 2017 Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa nie publikowała prognozy wyników na rok 2017.

13. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Podstawowym elementem kształtującym politykę ograniczania ryzyka płynności jest utrzymywanie zdolności grupy do terminowego wywiązywania się z bieżących i planowanych zobowiązań wobec kontrahentów.

Grupa analizuje sytuację płynnościową na bieżąco, sporządzane są prognozy płynności na okres od tygodnia do trzech miesięcy, systematycznie odbywają się spotkania Zarządu z pionem finansowym, na których omawiane są najważniejsze zagadnienie związane z przychodami, zapotrzebowaniem na finansowanie oraz instrumenty zabezpieczające.

W 2017 roku Grupa korzystała z finansowania obrotowego, systematycznie spłacała zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz kredytu długoterminowego. Posiadane w bankach finansujących linie gwarancyjne umożliwiają między innymi zabezpieczenie otrzymywanych przez Grupę zaliczek na realizowane kontrakty.

Grupa nie widzi zagrożeń dla prawidłowego regulowania swoich zobowiązań.

14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych

środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Na moment publikacji sprawozdania finansowego Grupa nie ma przyjętego planu znaczących nakładów inwestycyjnych w zwiększenie środków trwałych lub aktywów niematerialnych, jednakże na etapie prac analitycznych są rozważane inwestycje w modernizację i rozbudowę zakładu produkcyjnego w Koronowie (produkcja systemów przeładunkowych i parkingowych) pozwalające na skrócenie czasu produkcji, zwiększenie mocy produkcyjnych jak również docelowo zwiększenie konkurencyjności wytwarzanych produktów).

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

Źródłem finansowania zamierzeń inwestycyjnych będą środki własne Grupy, w tym pozyskane ze zbycia aktywów nieoperacyjnych, leasing i kredyty bankowe.

15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy, wraz z określeniem stopnia ich wpływu

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w roku 2017 istotny wpływ miały:

- wzrost przychodów i rentowności segmentu systemów przeładunkowych – był to główny czynnik poprawy wyników na podstawowej działalności operacyjnej Grupy,
- wzrost przychodów w segmencie budownictwa przemysłowego w związku z przeniesieniem tej działalności z Spółki matki do Spółki zależnej PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o., pozyskanie nowej kadry zarządzającej oraz otwarciu biura w Poznaniu,
- sprzedaż nierentownego Zakładu Produkcyjnego w Sępólnie Krajeńskim w dniu 29.09.2017r. i ograniczenie od tego momentu sprzedaży lekkich konstrukcji stalowych – Grupa uzyskała zysk ze sprzedaży tego segmentu w wysokości około 4,6 mln PLN, sprzedaż tego Zakładu, który wykazywał stałą poziom nierentowności wpłynęła pozytywnie na wyniki Grupy w kolejnych okresach,
- zakupu 100% udziałów w marcu 2017r. MAKRUM Project Management Sp. z o.o. Grupa oczekuje w przyszłości uzyskania pozytywnych efektów w zakresie szeregu synergii w sferze zakupów, rozszerzenia kanałów dystrybucji, a w szczególności rozszerzenia działalności o bardzo perspektywiczny segment modułowych systemów parkingowych oraz rozwoju tradycyjnych produktów sprzedawanych pod marką MAKRUM,
- Zakup przez PROMStahl Sp. z o.o. 100% udziałów w Spółce MODULO Parking Sp. z o.o. zajmującej się sprzedażą systemów parkingowych MODULO za kwotę 10,5 tys PLN. Wraz ze spełnieniem jednego z warunków umowy zbycia udziałów, w związku z otrzymanym przez Spółkę MODULO Parking Sp. z o.o. zwrotem podatku VAT z roku 2016 - będącym przedmiotem kontroli skarbowej, cena nabycia uległa zwiększeniu do 332 tys PLN, Rozważana jest możliwość połączenia PROMStahl Sp. z o.o. z MODULO Parking Sp. z o.o.
- sprzedaż udziałów w Spółce MAKRUM Sp. z o.o. za kwotę 631 tys PLN. Udziały w MAKRUM Sp. z o.o. zostały nabyte przez Grupę wraz zakupem udziałów w MAKRUM Project Management Sp. z o.o. W związku ze zmianą modelu biznesowego, Spółka MAKRUM Sp. z o.o. wygaszała w roku 2017 swoją działalność operacyjną, a na moment sprzedaży udziałów nie zatrudniała pracowników oraz nie posiadała znaczącego majątku trwałego.

W ocenie Zarządu nie nastąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym poza podpisaną przez PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. umową wskazaną w pkt. 5.2

16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej do dnia 31.12.2018 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej

16.1. Czynniki zewnętrzne

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

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie – w tym poziom nakładów inwestycyjnych,
- sytuacją na rynku budowlanym, w tym: popytem na usługi budowlane, ale także wzrostem cen materiałów i usług budowlanych, podażą usług budowlanych podwykonawców,
- poziom kursu EUR rzutujący na rentowność i atrakcyjność sprzedaży eksportowej,
- sytuacja na rynku nieruchomości mieszkaniowych w Bydgoszczy – decydująca o potencjalnych możliwościach związanych z posiadaną nieruchomością inwestycyjną w Bydgoszczy w dzielnicy Fordon,
- popyt na inne nieruchomości – możliwość i warunki zbytu pozostałych nieoperacyjnych nieruchomości Grupy,

16.2. Czynniki wewnętrzne

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

- reorganizacja modelu zarządzania Grupą,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału produkcyjne, w tym rozbudowanego zakładu produkcyjnego systemów 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.
- zapewnienie finansowania dla wzrostu działalności w segmencie budownictwa przemysłowego.

16.3. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

W 2017r. Grupie w dalszym ciągu doskonaliła swoje produkty i metody ich wytwarzania. W tym okresie zostały wdrożone do produkcji udoskonalone pomosty przeładunkowe. Prowadzone są prace rozwojowe w zakresie modułowych systemów parkingowych.

16.4. Opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej do dnia 31.12.2017 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej

Główne cele na 2018 rok związane są z:

- optymalizacją zarządzania Grupą Kapitałową,
- zwiększeniem przychodów i rentowności segmentu systemów przeładunkowych,
- zwiększeniem możliwości produkcyjnych parkingów MODULO,

- wykorzystaniem synergii związanych ze zmianami w organizacji Grupy, w tym wynikające z połączenia PROJPRZEM MAKRUM S.A. z MAKRUM Project Management Sp. z o.o.,
- optymalizacją wykorzystania potencjału produkcyjnego, rynkowego i kapitału ludzkiego Grupy,
- koncentracją na działaniach związanych z podstawowymi segmentami operacyjnymi i sprzedaż aktywów nieoperacyjnych,
- wzrost wartości kontraktów w segmencie budownictwa przemysłowego i osiągnięcie rentowności tego segmentu,
- koncentracją na ograniczeniu ryzyka kredytowego i ryzyka związanego z prowadzonymi kontraktami, co było znaczącym powodem strat spółki w latach 2013-2016.

17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową

W 2017 roku wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki opisane w pkt. 3.10 niniejszego Sprawozdania.

Obecny Zarząd kontynuuje działania poprzedniego Zarządu zmieniające model i zasady zarządzania przedsiębiorstwem.

Na początku 2017r. nastąpiło wyodrębnienie sektora budowlanego do spółki zależnej, co umożliwi rozwój tego sektora w ramach Grupy poprzez skuteczniejszą kontrolę kosztów i przychodów sektora budowlanego. Jednocześnie wyodrębnienie sektora budowlanego w spółce zależnej pozwala zdywersyfikować ryzyka związane z prowadzeniem tej części działalności Grupy. Grupa umożliwiła realizację działalności budowlanej w spółce zależnej poprzez dotychczasową kadrę specjalistów oraz nowych pracowników wywodzących się z wiodących w Polsce podmiotów z sektora budowlanego.

W marcu 2017 Grupa nabyła 100% udziałów w spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Zarząd 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 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 Grupę i MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

W dniu 01.12.2017 roku nastąpiło połączenie Spółki PROJPRZEM MAKRUM SA (występującej wcześniej pod firmą PROJPRZEM SA „Spółka Przejmująca”) z MAKRUM Project Management Sp. z o.o. („spółka Przejmowana”) Dokonało się ono stosownie do treści art. 492 § 1 ust 1 ksh w związku z art. 516 § 6 ksh poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na spółkę Przejmującą (połączenie przez przejęcie) bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, wobec tego, że Spółka Przejmująca posiadała 100% udziałów w Spółce Przejmowanej.

18. Umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółek grupy przez przejęcie

Grupa w 2017 roku nie zawarła takich umów.

19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych dla osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących Spółkę oraz wartość zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami

Informacje o:

- 1) wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku;
- 2) wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych;
- 3) wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu;

zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym rozdział *Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające*, nota 38.6.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki.

20. Akcje i udziały Spółki oraz jednostek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2016	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 31.12.2017
Członkowie Rady Nadzorczej				
Dariusz Skrocki	0	-----	-----	0
Mirosław Babiaczyk	0	n/d*	n/d*	n/d*
Sławomir Kamiński	n/d**	n/d**	n/d**	0
Piotr Fortuna	0	-----	-----	0
Lech Cyprysiak	0	n/d*	n/d*	n/d*
Michał Królikowski	0	n/d*	n/d*	n/d*
Jacek Nowakowski	0	n/d*	n/d*	n/d*
Rafał Jerzy	n/d**	n/d**	n/d**	0
Sławomir Winiecki	n/d**	n/d**	n/d**	0
Marcin Marczuk	n/d**	n/d**	n/d**	500
Członkowie Zarządu/Osoby Zarządzające				
Rafał Jerzy	0	n/d*	n/d*	n/d*
Sławomir Winiecki	0	n/d*	n/d*	n/d*
Piotr Szczeblewski	n/d**	n/d**	n/d**	0
Dariusz Szczechowski	n/d**	n/d**	n/d**	0

* Na dzień 31.12.2017 r. osoba nie była Członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu.

** Na dzień 31.12.2016 r. osoba nie była Członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu.

Pozostałe osoby Zarządzające nie zgłaszały Spółce do dnia publikacji niniejszego sprawozdania informacji o posiadaniu akcji PROJPRZEM MAKRUM S.A. i jednostek powiązanych.

21. Informacje o znanych Spółce umowach, zawartych do dnia 29.03.2018 roku, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Spółka nie została powiadomiona i nie posiada informacji własnych w sprawie umów, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy.

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi obecnie programów akcji pracowniczych.

23. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Grupy jest Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. na podstawie umowy zawartej z PROJPRZEM MAKRUM S.A. z dnia 18.07.2017 r. Umowa została zawarta na przeprowadzenie przeglądów jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy 6 m-cy kończący się 30.06.2017 r. i 6 m-cy kończących się 30.06.2018r. oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31.12.2017 r. i rok kończący się 31.12.2018 r.

Informacje nt. wynagrodzenia biegłego rewidenta zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym rozdział *Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające*, nota 39. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Bydgoszcz, dn. 29 marca 2017 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczęblewski