



GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU

18 maja 2018 roku

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Zmiany w składzie Grupy	10
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
4. Segmenty operacyjne	11
5. Przychody i koszty	13
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
7. Zmiana szacunków i porównywalność danych	19
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	20
8.1. Profesjonalny osąd	20
8.2. Niepewność szacunków i założeń	22
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	25
10. Podatek dochodowy	25
11. Rzeczowe aktywa trwałe	27
12. Nieruchomości inwestycyjne	28
13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	29
14. Aktywa niematerialne	30
15. Wartość firmy	30
16. Zapasy	30
17. Świadczenia pracownicze	30
18. Rezerwy	31
19. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	32
20. Inne istotne zmiany	33
20.1. Sprawy sądowe	33
20.2. Zobowiązania warunkowe	34
20.3. Zobowiązania inwestycyjne	35
20.4. Kapitał własny	35

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

20.5.	Zarządzanie kapitałem	35
20.6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
20.7.	Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych	36
20.8.	Należności i pożyczki długoterminowe	36
20.9.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
20.10.	Odpisu na należności oraz starty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	37
20.11.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38
20.12.	Leasing	38
20.13.	Koszty sprzedaży	39
20.14.	Koszty ogólnego zarządu	39
20.15.	Zysk przypadający na jedną akcję	39
21.	Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	40
22.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	41
22.1.	Nabycie jednostek	41
22.2.	Zbycie jednostek zależnych	41
22.3.	Nabycie udziałów niekontrolujących	41
23.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	41
24.	Instrumenty finansowe	41
25.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	42
26.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	43

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	<i>od 01-01 do 31-03-2018</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2017</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2017</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2018</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2017</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2017</i>
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	55 382	31 613	199 190	13 260	7 313	46 775
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 972	1 494	15 548	951	346	3 521
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 729	902	14 091	893	209	3 411
Zysk (strata) netto	2 391	-137	10 494	572	-32	2 547
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 391	-137	10 494	572	- 32	2 547
Zysk na akcję (PLN)	0,40	-0,02	1,75	0,10	0,00	0,43
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,40	-0,02	1,75	0,10	0,00	0,43
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1765	4,3228	4,2585
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 015	4 009	4 609	2 637	927	1 082
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 291	-9 349	-7 391	-309	- 2 163	-1 736
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 425	2 197	301	-820	508	71
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 299	-3 144	-2 481	1 508	-727	-583
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1765	4,3228	4,2585

	<i>31-03-2018</i>	<i>31-03-2017</i>	<i>31-12-2017</i>	<i>31-03-2018</i>	<i>31-03-2017</i>	<i>31-12-2017</i>
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	187 184	176 440	186 874	44 478	41 812	44 804
Zobowiązania długoterminowe	5 791	19 414	5 796	1 376	4 601	1 390
Zobowiązania krótkoterminowe	78 107	66 651	80 255	18 559	15 795	19 242
Kapitał własny	103 286	90 375	100 823	24 542	21 417	24 173
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	103 286	90 375	100 823	24 542	21 417	24 173
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2085	4,2198	4,1709

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

01 stycznia do 31 marca 2018: 1 EUR = 4,1765 PLN

01 stycznia do 31 marca 2017: 1 EUR = 4,3228 PLN

01 stycznia do 31 grudnia 2017: 1 EUR = 4,2585 PLN

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

31 marca 2018: 1 EUR = 4,2085 PLN

31 marca 2017: 1 EUR = 4,2198 PLN

31 grudnia 2017: 1 EUR = 4,1709 PLN

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	31 marca 2018	31 marca 2017
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	55 382	31 613
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		54 680	31 613
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		522	0
Koszt własny sprzedaży	4	42 589	22 565
Koszt sprzedanych produktów		41 970	22 565
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		619	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		12 792	9 048
Koszty sprzedaży	20.13	4 526	4 658
Koszty ogólnego zarządu	20.14	4 858	3 520
Zysk (strata) ze sprzedaży		3 409	871
Pozostałe przychody operacyjne	5	599	728
Pozostałe koszty operacyjne	5	35	105
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		3 972	1 494
Straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	20.10	149	-116
Przychody finansowe	5	106	536
Koszty finansowe	5	499	1 021
Zysk z okazijnego nabycia		0	9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 729	902
Podatek dochodowy	10	1 338	1 039
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 391	-137
Zysk (strata) netto		2 391	-137
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z tytułu wyceny jednostek działających za granicą		73	-314
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		73	-314
Całkowite dochody za okres		2 464	-451
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 464	-410
- podmiotom niekontrolującym		0	0
Łączne całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 464	-410
- podmiotom niekontrolującym		0	0

Zysk(strata) netto na jedną akcję

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	Nota	PLN/akcje	PLN/akcje
Podstawowy zysk na akcje		0,40	-0,02
Rozwodniony zysk na akcje		0,40	-0,02

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	31 marca 2018	31 grudnia 2017
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	15	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	14	4 329	4 600
Rzeczowe aktywa trwałe	11	28 882	29 140
Nieruchomości inwestycyjne	12	22 038	22 038
Należności i pożyczki	20.8	1 880	2 098
Aktywa trwałe		88 199	88 946
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	32 600	28 514
Aktywa z tytułu umów	21	11 815	9 111
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20.9	40 320	52 625
Pożyczki	25	1 101	591
Pochodne instrumenty finansowe		0	412
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		0	91
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		423	186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20.6	11 649	5 321
Aktywa obrotowe		97 908	96 851
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13	1 077	1 077
Aktywa razem		187 184	186 874

Pasywa	Nota	31 marca 2018	31 grudnia 2017
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		-207	-280
Kapitał zapasowy		438	438
Pozostałe kapitały rezerwowe		36 171	36 171
Zyski zatrzymane:		7 911	5 520
- zysk (strata) z lat ubiegłych		5 520	-4 975
- zysk (strata) netto		2 391	10 494
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		103 286	100 823
Udziały niedające kontroli		0	0
Kapitał własny	20.4	103 286	100 823
Zobowiązania długoterminowe			
Leasing finansowy	20.12	3 092	3 250
Pozostałe zobowiązania	20.11	1 994	2 006
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	242	187
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17	290	290
Pozostałe rezerwy długoterminowe	18	174	64
Zobowiązania długoterminowe		5 791	5 796
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20.11	49 520	49 141
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20.11	501	2 164
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	14 560	17 115
Leasing finansowy	20.12	1 831	2 246
Pochodne instrumenty finansowe		28	0
Zobowiązanie z tytułu umów	21	2 656	1 020
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17	5 128	4 640
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18	3 753	3 855
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		130	75
Zobowiązania krótkoterminowe		78 107	80 255
Zobowiązania razem		83 898	86 051
Pasywa razem		187 184	186 874

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2018</i>	<i>31 marca 2017</i>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 729	902
<i>Korekty:</i>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	731	702
Amortyzacja aktywów niematerialnych	14	272	166
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		3	20
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		0	-800
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		15	26
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		691	-138
Koszty odsetek		250	0
Przychody z odsetek i dywidend		-2	0
Inne korekty		17	0
Korekty razem		1 978	-25
Zmiana stanu zapasów	20.7	-4 086	-2 496
Zmiana stanu należności	20.7	12 391	1 179
Zmiana stanu zobowiązań	20.7	1 372	8 839
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	20.7	-174	-1 360
Zmiana stanu należności z tytułu umów budowlanych	20.7	-1 068	-2 826
Zmiany w kapitale obrotowym		8 435	3 285
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-180	0
Zapłacony podatek dochodowy		-2 946	-204
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		11 015	4 009
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-488	-197
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0	30
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		133	100
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-516	-11 961
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		0	3 000
Pożyczki udzielone		-510	-400
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		88	0
Otrzymane odsetki		2	78
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-1 291	-9 349
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19	929	2 573
Spłaty kredytów i pożyczek	19	-3 532	-110
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	20.12	-573	-219
Odsetki zapłacone		-250	-47
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-3 425	2 197
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6 299	-3 144
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		5 322	7 805
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		28	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		11 649	4 661

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>							<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem</i>	
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	5 983	52 991	-280	438	36 171	5 520	100 823	100 823
Zysk/(strata) netto za rok						2 391	2 391	2 391
Inne całkowite dochody netto za rok			74				74	74
Na dzień 31 marca 2018 roku	5 983	52 991	-207	438	36 171	7 911	103 286	103 286

	<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>							<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem</i>	
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	5 983	52 991	219	438	36 171	-4 771	91 030	91 030
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości/ korekta błęd						-204	-204	-204
Na dzień 1 stycznia 2017 roku (przekształcone)	5 983	52 991	219	438	36 171	-4 975	90 826	90 826
Zysk/(strata) netto za rok						-137	-137	-137
Inne całkowite dochody netto za rok			-314				-314	-314
Na dzień 31 marca 2017 roku	5 983	52 991	-95	438	36 171	-4 112	90 375	90 375

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PROJPRZEM MAKRUM S.A. („Grupa”) składa się z PROJPRZEM MAKRUM S.A. z siedzibą w Bydgoszczy przy ulicy Bernardyńskiej 13 („jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera dane na dzień 31 marca 2018 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 marca 2017 roku i 31 grudnia 2017 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres pierwszego kwartału 2018 roku oraz dane porównawcze za analogiczny okres 2017 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 marca 2017 roku - nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000024679.

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 002524300.

Czas trwania jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Podmiotem bezpośrednio Dominującym spółki PROJPRZEM MAKRUM S.A. jest Grupa Kapitałowa Immobile S.A.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

2. Zmiany w składzie Grupy

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Grupy.

Skład Grupy na dzień 31 marca 2018 roku przedstawia się następująco:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Procentowy udział w kapitale*</i>
PROMStahl GmbH	Gehrden k. Hannoveru	Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie Niemiec i innych krajów Europy	100 %
PROMStahl Polska Sp. z o.o.	Zielonka k. Warszawy	Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie Polski i innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej	100 %
Promstahl Yükleme ve Endüstriyel Kapi Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi- stosowana nazwa PROMStahl Turcja	Pendik/Stambuł**	Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie Turcji	100 % poprzez PROMStahl GmbH
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Wykonawstwo w zakresie budownictwa przemysłowego	100 %
Modulo Parking Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Produkcja nowoczesnych systemów parkingowych	100 % poprzez PROMStahl Polska Sp. z o.o o.o.
IFP Transylvania S.R.L	Bukareszt/ Rumunia	Działalność hotelowa	40%

* Udział w głosach jest równy udziałowi w kapitale

** Spółka jest w trakcie procesu likwidacji, w ocenie Zarządu nie determinuje to powstania działalności zaniechanej w jakimkolwiek segmencie operacyjnym.

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku nie było zmian w składzie Grupy.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 marca 2018 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości (tj. w ciągu najbliższych 12 miesięcy).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

4. Segmenty operacyjne

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

Segment systemów przeładunkowych;

Segment konstrukcji stalowych;

Segment budownictwa przemysłowego;

Segment pozostały, który obejmuje m.in. wynajem i dzierżawę nieruchomości.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność we wszystkich wskazanych segmentach. Spółka zależna Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. prowadzi działalność w segmencie budownictwa przemysłowego. Pozostałe spółki zależne prowadzą działalność wyłącznie w segmencie systemów przeładunkowych.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych oraz kosztów z tytułu podatku dochodowego.

Niealokowane aktywa obejmują inwestycje długoterminowe, aktywa na odroczony podatek dochodowy, inne należności niż z tytułu dostaw i usług, inwestycje krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe.

Osobom decyzyjnym nie są przedstawiane informacje na temat zobowiązań poszczególnych segmentów. Informacje wskazane w powyższej tabeli są sporządzane dla osób decydujących o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentów.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

<i>za okres od 01-01 do 31-03-2018</i>	<i>Systemy przeładunkowe</i>	<i>Konstrukcje stalowe</i>	<i>Budownictwo przemysłowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
Przychody od klientów zewnętrznych	28 171	7 505	19 209	497		55 382
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	8 726	739	2 977	350		12 793
Koszty sprzedaży	4 526					4 526
Koszty ogólnego zarządu	3 046	854	902	57		4 858
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	1 155	-115	2 075	293		3 409
Aktywa segmentu sprawozdawczego	70 918	58 008	13 024	26 986	20 376	189 313

<i>za okres od 01-01 do 31-03-2017</i>	<i>Systemy przeładunkowe</i>	<i>Konstrukcje stalowe</i>	<i>Budownictwo przemysłowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
Przychody od klientów zewnętrznych	21 854	7 692	1 574	493		31 613
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	8 483	336	- 14	243		9 048
Koszty sprzedaży	4 374	250		34		4 658
Koszty ogólnego zarządu	2 664	675	138	43		3 520
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	1 445	- 589	- 152	166		870
Aktywa segmentu sprawozdawczego	73 318	36 904	1 111	47 311	18 099	176 743

Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem jednostki przed opodatkowaniem

od 01-01 do 31-03-2018

od 01-01 do 31-03-2017

Wynik operacyjny segmentów *	3 409	870
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	599	728
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-35	-105
Pozostałe przychody i koszty razem	564	624
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	3 972	1 494
Straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	149	-116
Przychody finansowe	106	536
Koszty finansowe (-)	-499	-1 021
Zysk z okazijnego nabycia	0	9
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 729	902

* - zysk brutto na sprzedaży pomniejszony o koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

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

Okres od 01.01 do 31.03.2018

Segmenty	przeładunki	konstrukcje	budownictwo	pozostałe	Razem
Region					
Kraj	3 924	5 009	19 209	497	28 639
Eksport	24 247	2 496			26 743
Razem	28 171	7 505	19 209	497	55 382
Linia produktu					
Pomosty przeładunkowe	19 084				19 084
Parkingi	1 348				1 348
Uszczelnienia	3 546				3 546
Termośluzy	791				791
Maszyny i kruszarki Makrum		7 505			7 505
Budownictwo przemysłowe			19 209		19 209
Części	3 402				3 402
Pozostałe				497	497
Razem	28 171	7 505	19 209	497	55 382

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Okres od 01.01 do 31.03.2017					
Segmenty	przeładunki	konstrukcje	budownictwo	pozostałe	Razem
Region					
Kraj	1 640	1 725	1 574	493	5 432
Eksport	20 214	5 967			26 181
Razem	21 854	7 692	1 574	493	31 613
Linia produktu					
Pomosty przeładunkowe	15 642				15 642
Parkingi					0
Uszczelnienia	2 434				2 434
Termośluzy	850				850
Konstrukcje stalowe		7 692			7 692
Budownictwo przemysłowe			1 574		1 574
Części	2 912				2 912
Pozostałe				493	493
Razem	21 838	7 692	1 574	493	31 597

W przypadku produkcji i montażu urządzeń systemów przeładunkowych (pomosty przeładunkowe, termośluzy i uszczelnienia), Grupa rozpoznała istnienie dwóch zobowiązań do wykonania świadczenia. Pierwszego polegającego na wyprodukowaniu urządzeń systemów przeładunkowych w zakładzie produkcyjnym w Koronowie. Drugiego polegającego na montażu urządzeń systemów przeładunkowych, wykonywanych w lokalizacjach wskazanych przez klientów. W przypadku pierwszego zobowiązania przychód będzie rozpoznawany w momencie przejęcia kontroli nad urządzeniem przez klienta, a w przypadku drugiego zobowiązania przychód będzie rozpatrywany w czasie proporcjonalnie do poniesionych przez Grupę kosztów.

Przychody związane z parkingami automatycznymi MODULO (segment przeładunki) oraz w segmencie konstrukcji stalowych oraz budownictwa, rozpatrywane są w miarę upływu czasu proporcjonalnie do stopnia zaangażowania danego kontraktu i korzyści przekazywanych klientowi

Pozostałe przychody rozpatrywane są w momencie czasu.

5. Przychody i koszty

Przychody i koszty w ramach działalności operacyjnej:

Przychody Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku wyniosły 55 382 tys. PLN i były o 75,19% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (31 613 tys. PLN). Wzrost przychodów spowodowany jest głównie zmianami w strukturze Grupy, które zaszły w ubiegłym roku.

Największy udział w przychodach miała sprzedaż w segmencie - Systemy przeładunkowe- 28 171 tys. PLN, następnie Budownictwo przemysłowe – 19 209 tys. PLN i Konstrukcje stalowe-7 505 tys. PLN (analogicznie

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

21 854 tys. PLN, 1 574 tys. PLN i 7 692 tys. PLN w porównywalnym okresie roku 2017). Wzrost przychodów w segmencie budownictwa przemysłowego jest związany z przejściem w ubiegłego roku spółki Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.

Pozostałe przychody operacyjne

	31 marca 2018	31 marca 2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	27
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	0	403
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	0	210
Otrzymane kary i odszkodowania	455	0
Dotacje otrzymane	0	2
Leasingi umowy zakończone - oddane samochody	58	0
Pozostałe przychody operacyjne	86	86
Pozostałe przychody operacyjne razem	599	728

Pozostałe koszty operacyjne

	31 marca 2018	31 marca 2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	8
Utworzenie rezerw	0	61
Darowizny	20	0
Inne koszty	0	36
Pozostałe koszty operacyjne razem	35	105

Przychody finansowe

	31 marca 2018	31 marca 2017
Przychody z tytułu odsetek bankowych	104	122
Inne przychody finansowe per saldo	2	0
Zysk z realizacji instrumentów finansowych per saldo	0	414
Przychody finansowe ogółem	106	536

Koszty finansowe

	31 marca 2018	31 marca 2017
Odsetki od kredytów bankowych	131	138
Odsetki od innych zobowiązań	4	29
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	46	122
Ujemne różnice kursowe	57	705
Inne koszty finansowe	9	27
Strata z realizacji instrumentów finansowych per saldo	180	0
Prowizje bankowe	72	0
Koszty finansowe ogółem	499	1 021

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku z wyjątkiem opisanych poniżej zmian wynikających z wejścia w życie nowych standardów, interpretacji oraz zmian standardów.

Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Nowy standard zastąpił dotychczasowy MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:

- inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów:
 - wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
 - wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
 - wyceniane w wartości godziwej przez wynik (z opcją ujęcia skutków wyceny w pozostałych całkowitych dochodach dla instrumentów kapitałowych);
 - przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów oraz charakteru przepływów z niego,
- nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem, zwiększające możliwość wyznaczenia instrumentów jako pozycje zabezpieczające oraz likwidujące sztywne zasady wyznaczania efektywności w przedziale 80-125%,
- nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym; ujęcie straty z tytułu utraty wartości według dotychczasowych zasad następowało dopiero, gdy wystąpiły obiektywne dowody utraty wartości, takie jak znaczące trudności finansowe dłużnika lub niedotrzymanie warunków umowy, np. opóźnienie w spłacie; nowy model zakłada, że już od momentu ujęcia aktywa finansowego jednostka szacuje oczekiwane straty kredytowe za pomocą 3-stopniowego modelu opartego na zmianach ryzyka kredytowego; standard przewiduje uproszczenia m.in. dla należności handlowych i aktywów z tytułu umowy.

Zarząd Spółki dominującej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poinformował, iż zastosowanie MSSF 9 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych. W trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał Zarząd zmienił decyzję i zastosował pełnej metody retrospektywnej. Skutki zmian zostały opisane poniżej:

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Do tej pory Grupa posiadała wyłącznie aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie zostały zakwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, ponieważ analiza przeprowadzona przez Grupę na dzień pierwszego zastosowania standardu wykazała, że są utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek. Zmiana kategorii nie wpłynęła na wartość aktywów Grupy oraz jej wynik finansowy.

Na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9 kategorie i wartości bilansowe poszczególnych klas aktywów finansowych i zobowiązań finansowych były następujące:

	MSR 39		MSSF 9	
	Kategoria	Wartość bilansowa na 1.01.2018	Kategoria	Wartość bilansowa na 1.01.2018
Klasa aktywów finansowych				
Aktywa trwałe:				
Należności i pożyczki	pożyczki i należności	2 098	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 098
Aktywa obrotowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	pożyczki i należności	51 334	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	50 649
Pożyczki	pożyczki i należności	591	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	591
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	pożyczki i należności	5 321	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 321
Klasa zobowiązań finansowych				
Zobowiązania długoterminowe:				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0
Pochodne instrumenty finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0
Pozostałe zobowiązania	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 006	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 006
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	38 518	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	38 518
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	17 115	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	17 115
Pochodne instrumenty finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Na sprawozdanie finansowe Grupy wpłynęły istotnie zmiany sposobu szacowania strat z tytułu ryzyka kredytowego dotyczącego należności, które zgodnie z MSR 39 były skategoryzowane jako „należności i pożyczki”, a zgodnie z MSSF 9 są wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z umowy zastosowano uproszczoną wersję modelu zakładającą kalkulację straty dla całego życia instrumentu. Model dotyczący pozostałych aktywów zakłada dla instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Grupa przyjęła, że znaczny wzrost ryzyka następuje m.in. gdy przeterminowanie płatności przekracza 30 dni. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu. Grupa przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, gdy przeterminowanie wynosi 90 dni lub wystąpiły inne okoliczności na to wskazujące.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług wynosił 17 299 tys. PLN. Korekta wprowadzona do wartości należności oraz zysków zatrzymanych na 1 stycznia 2018 roku wyniosła 685 tys. PLN, co skutkowało zwiększeniem wartości odpisu aktualizującego do kwoty 17 984 tysięcy złotych. Na dzień 31 marca 2018 roku odpisy aktualizujące należności są wyższe o 502 tysięcy złotych niż gdyby były dokonywane według dotychczasowych zasad.

Ponadto Grupa wyodrębniła w sprawozdaniu z wyniku pozycje „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”, które wcześniej prezentowane były w pozostałych kosztach operacyjnych.

Nowy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Nowy standard zastąpił dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów.

Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 15 ujmie metodą retrospektywną pełną. Grupa dokonała analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe. Jej wyniki wskazują na to, że polityka rachunkowości w zakresie ujęcia przychodów nie ulega zmianie.

Dodatkowe ujawnienia wynikające z MSSF 15 dotyczące przychodów z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie są ujęte w nocie 4.

Zmiany MSR 28 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”

Doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych) wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji. Skutki wprowadzenia zmiany nie wpłynęły na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”

Zmiana doprecyzowuje zasady, wedle których nieruchomość jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów.

Przede wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca.

Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.

Skutki wprowadzenia zmiany nie wpłynęły na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nowa KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki”

Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w walucie obcej, które poprzedzone są otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w tej walucie. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów należy je ująć po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, gdy został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.

Skutki wprowadzenia zmiany nie wpłynęły na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Z dniem 1 stycznia 2019 roku wejdzie w życie nowy MSSF 16 „Leasing”.

Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu.

Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości.

Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.

Grupa nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

7. Zmiana szacunków i porównywalność danych

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmian zasad rachunkowości opisanych w nocie 6 oraz następujących korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy:

Aktywa	31 grudnia 2017	Efekt wdrożenia MSSF 9	31 grudnia 2017 (dane skorygowane)
Aktywa trwałe	88 946	0	88 946
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53 310	-685	52 625
Aktywa obrotowe	97 536	-685	96 851
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 077	0	1 077
Aktywa razem	187 559	-685	186 874
Pasywa			
Kapitał własny			0
Zyski zatrzymane:	6 075	-555	5 520
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 771	-204	-4 975
- zysk (strata) netto	10 845	-351	10 494
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	101 377	-555	100 823
Udziały niedające kontroli	0	0	0
Kapitał własny	101 377	-555	100 823
Zobowiązania długoterminowe			0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	317	-130	187
Zobowiązania długoterminowe	5 926	-130	5 796
Zobowiązania krótkoterminowe	80 255	0	80 255
Zobowiązania razem	86 182	-130	86 051
Pasywa razem	187 559	-685	186 874

	Dane rok zakończony 31 marca 2017	Efekt wdrożenia MSSF 9	Dane rok zakończony 31 marca 2017 (dane skorygowane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	31 613	0	31 613
Koszt własny sprzedaży	22 565	0	22 565
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 048	0	9 048
Koszty sprzedaży	4 658	0	4 658
Koszty ogólnego zarządu	3 520	0	3 520
Zysk (strata) ze sprzedaży	871	0	871
Pozostałe koszty operacyjne	170	-65	105
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 430	65	1 494
Straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	0	-116	-116
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	953	-51	902
Podatek dochodowy	1 049	-10	1 039
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-96	-41	-137
Zysk (strata) netto	-96	-41	-137

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Efekt wdrożenia MSSF 9</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2017 (dane skorygowane)</i>
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	199 190	0	199 190
Koszt własny sprzedaży	154 482	0	154 482
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	44 708	0	44 708
Koszty sprzedaży	17 131	0	17 131
Koszty ogólnego zarządu	18 796	0	18 796
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 781	0	8 781
Pozostałe koszty operacyjne	798	-553	246
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 996	553	15 548
Straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	0	-985	-985
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 524	-433	14 091
Podatek dochodowy	3 679	-82	3 597
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 845	-351	10 494
Zysk (strata) netto	10 845	-351	10 494

Grupa Kapitałowa zmieniła również następujące zasady prezentacji wynikające z wdrożenia MSSF 15:

<i>Aktywa</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-9 111
Aktywa z tytułu umów	9 111
Aktywa razem	0
<i>Pasywa</i>	
Zobowiązanie z tytułu umów o usługę budowlaną	-1 020
Zobowiązanie z tytułu umów	1 020
Pasywa razem	0

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

8.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Emitenta osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowej aktywów i zobowiązań.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Odpisy aktualizujące należności

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3 lat. Szczegóły dotyczące dokonanych odpisów aktualizujących jak również przyjętych założeń zostały przedstawione w notce 20.10.

Utrata wartości Goodwill – wartość firmy

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

Podstawą testu są prognozy zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych dla ośrodka generującego przepływy pieniężne do którego została przypisana wartość firmy.

Wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych

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

Utrata wartości aktywów trwałych i obrotowych

Spółka dokonuje oceny przesłanek utraty wartości składników majątku trwałego. W momencie zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Spółka robi test i ustala wartość odzyskiwalną. W przypadku aktywów obrotowych Spółka ocenia utratę wartości m. in. w oparciu o aktualną strukturę wiekową, indywidualną analizę realizacji aktywa.

8.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

Spółka dokonuje oceny przesłanek utraty wartości aktywów trwałych i obrotowych w oparciu o posiadane wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych oraz własny osąd zmiany warunków rynkowych i innych parametrów istotnie wpływających na wartość. W przypadku zaistnienia przesłanki utraty wartości w stosunku do wcześniejszych wycen lub kosztu nabycia dokonywane są odpisy aktualizujące wartość tych aktywów.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Spółka dokonuje wyceny nieruchomości inwestycyjnych w oparciu o posiadane wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych, własny osąd, który podlega niepewności ze względu na zmiany parametrów rynkowych głównie takich jak możliwe do uzyskania stawki najmu, wartości rynkowe nieruchomości o zbliżonym potencjale i/lub stóp kapitalizacji.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Przyjęta na koniec roku 2017 metodologia nie uległa zmianie. W okresie sprawozdawczym nie zmieniły się również wskaźniki finansowe będące podstawą szacunku na koniec 2017 roku.

Odpisy aktualizujące zapasy

Zarząd dokonał odpisów aktualizujących wartość zapasów. Założenia przyjęte do ustalenia wysokości odpisów aktualizujących jak i same odpisy aktualizujące zostały przedstawione w nocie 16.

Odpisy aktualizujące należności

Należności ujmowane są i wykazywane w k w zamortyzowanym koszcie. Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Dla należności z tytułu dostaw i usług zastosowano uproszczoną wersję modelu zakładającą kalkulację straty dla całego życia instrumentu.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Szczegóły dotyczące dokonanych odpisów aktualizujących jak również przyjętych założeń zostały przedstawione w nocie 20.10.

Umowy o usługę budowlaną

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby szacunek łącznych kosztów realizacji kontraktów wzrósł o 10%, w stosunku do oszacowania Grupy kwota przychodu zostałaaby zmniejszona o około 4 121 tysięcy złotych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Spółka rozpoznała składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Analiza odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego oparta jest na projekcji wyniku finansowego w kolejnych okresach. W ocenie Zarządu ujęcie tego aktywa jest prawidłowe, ponieważ jego wykorzystanie zostało uprawdopodobnione. Przyjęte założenia Zarząd uważa za w pełni uzasadnione i nieobarczone znacznym ryzykiem.

Szczegółowe informacje w tym obszarze zawiera nota nr 10.

Stawki amortyzacyjne

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

Niepewność związana z utworzonymi rezerwami

Grupa tworzy rezerwy na prawdopodobne zobowiązania, które jest w stanie w sposób wiarygodny oszacować w tym rezerwy na naprawy gwarancyjne, które są tworzone w następstwie oszacowania spodziewanych i możliwych do oszacowania kosztów napraw, prac i robót gwarancyjnych związanych ze sprzedanymi wyrobami i świadczonymi usługami.

Informacje na temat utworzonych rezerw zostały zaprezentowane w nocie 18.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganymi. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja Grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Jednostka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarząd spółki PROJPRZEM MAKRUM S.A. z siedzibą w Bydgoszczy ("Spółka"), poinformował, że otrzymał informację o podjęciu uchwały Rady Nadzorczej w sprawie rekomendacji Rady Nadzorczej Spółki w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2017 rok w kwocie 8 041 tys. PLN na wypłatę dywidendy w kwocie 5 982 716 PLN tj. 1 PLN na akcję, w pozostałej zaś części zysku Rada Nadzorcza zarekomendowała przeznaczenie tej części zysku na kapitał zapasowy Spółki Dominującej.

10. Podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy przedstawia się następująco:

	31 marca 2018	31 marca 2017
Wynik przed opodatkowaniem	3 729	902
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	708	171
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	29	62
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-81	0
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	449	806
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	192	0
Rozliczenie straty podatkowej	41	0
Podatek dochodowy	1 338	1 039
Zastosowana średnia stawka podatkowa	48%	110%

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Odroczony podatek dochodowy

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Odroczony podatek dochodowy	Stan na 31-03-2018	Stan na 31-12-2017
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 747	2 423
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 934	1 629
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	-187	794
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-):	-55	326
- w tym, wpływ MSSF 9	-35	83
Inne całkowite dochody (+/-)	0	- 1 309
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	-242	- 187
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 715	2 747
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 957	2 934

Zmiana wartości odroczonego podatku dochodowego wynika przede wszystkim z różnicy między wartością bilansową, a podatkową składników rzeczowego majątku trwałego. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku nie miały miejsca niestandardowe transakcje wykraczające poza bieżącą działalność Grupy, które mogłyby mieć wpływ na wartość podatku odroczonego.

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

<i>Stan na 31 marca 2018</i>	<i>Saldo na początek okresu</i>	<i>Zmiana stanu: rachunek zysków i strat</i>	<i>Saldo na koniec okresu</i>
Stan na 31 marca 2018			
Aktywa:			
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych	49	17	66
Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych	230	-53	176
Odpis na zapasy	852	-450	403
Odpis aktualizujący wartość należności	502	-21	481
Zobowiązania:			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	235	64	299
Zmiana stanu rezerw	639	210	850
Pochodne instrumenty finansowe	0	5	5
Wycena bilansowa zobowiązań	117	-47	69
Wycena bilansowa kredytów i pożyczek	6	-6	0
Zobowiązania leasingowe	0	8	8
Inne zobowiązania	96	222	318
Inne:			
Nierozliczone straty podatkowe	22	19	41
Razem	2 747	-32	2 715

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

<i>Stan na 31 marca 2018</i>	<i>Saldo na początek okresu</i>	<i>Zmiana stanu: rachunek zysków i strat</i>	<i>Saldo na koniec okresu</i>
Aktywa:			
Nieruchomości inwestycyjne	958		958
Pochodne instrumenty finansowe	70	-70	
Kontrakty budowlane	212	182	394
Inne aktywa	152	-28	124
Zobowiązania:			
Wycena bilansowa zobowiązań	1 543	-61	1 481
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		1	1
Razem	2 934	23	2 957

11. Rzeczowe aktywa trwałe

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	386	13 647	12 633	1 089	631	754	29 140
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)			41	100	33	313	488
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)				-15			-15
Amortyzacja (-)		-144	-427	-102	-58		-731
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					2		2
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2018	386	13 503	12 248	1 072	607	1 067	28 882
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017							
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2017	430	14 929	5 162	879	409	7 385	29 193
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych		839	11 162		277	406	12 685
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		5 402	2 369	836	235	-6 796	2 046
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			-56	-69	-3	-241	-369
Przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży (-)	-44	-6 802	-4 050	-106	-47		-11 048
Amortyzacja (-)		-722	-1 954	-450	-234		-3 360
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)			-1		-6		-8
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2017	386	13 647	12 633	1 089	631	754	29 140

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

12. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa kwalifikuje posiadane nieruchomości inwestycyjne do kategorii inwestycyjnych ze względu na przyrosty ich wartości i/lub korzyści otrzymane z tytułu przychodów z najmu/dzierżawy.

Nieruchomości inwestycyjne	wartość w PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Biurowiec, ul. Bernardyńska, Bydgoszcz, 1.247 m ²	7 021 000	Podjęcie dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto	Dochód operacyjny netto Stopa dyskontowa	631,9 tys. PLN 9,00%
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 51.793 m ²	16 016 900	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 244 PLN/m ² do 346 PLN/m ²
Razem	22 037 900			

Przy wycenie wartości godziwej wg metody porównawczej uwzględniono cechy danej działki takie jak: położenie i ekspozycję, sąsiedztwo, infrastruktura techniczna, dostęp komunikacyjny, wielkość, kształt i status planistyczny i nadano im odpowiednie wagi.

Zgodnie z metodą dochodową - zdyskontowanych przepływów pieniężnych wartość godziwa jest szacowana na podstawie założeń dotyczących korzyści i zobowiązań związanych z utrzymywaniem składnika aktywów przez okres ekonomicznej użyteczności włączając w to wartość rezydualną. Metoda ta polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, dla których jest szacowana rynkowa stopa dyskontowa celem ustalenia wartości bieżącej strumienia przychodów. Stopa dyskonta wartości końcowej jest zwykle ustalana oddzielnie i różni się od stopy dyskontowej.

Okres prognozy, jak i konkretny harmonogram wpływów i wydatków jest określany przy uwzględnieniu zmian wynikających z przeglądu umów najmu, odnowienia najmu, dalszego podnajmu, planowanej przebudowy czy ponownego wyposażenia. Okres jest zwykle uwarunkowany specyfiką danej klasy nieruchomości. Przepływ dla danego okresu jest zwykle szacowany jako dochód brutto skorygowany o koszt niewynajętej powierzchni, koszty nierefakturowane, koszty związane z nieściągnięciem należności, dodatkowe korzyści wpisane w umowy najmu, koszty utrzymania, koszty prowizji agentów oraz pozostałe koszty związane z bieżącym funkcjonowaniem i zarządzaniem nieruchomością. Przyszłe przepływy z działalności operacyjnej po opodatkowaniu wraz z wartością rezydualną są następnie dyskontowane.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Istotny wzrost (spadek) w wartości szacowanego przychodu z tytułu czynszu bez uwzględnienia wpływu innych czynników skutkowałby znacznym wzrostem (spadkiem) wyceny do wartości godziwej. Istotny wzrost (spadek) w poziomie zakładanego wskaźnika powierzchni niewynajętej bez uwzględnienia wpływu innych czynników skutkowałby znacznym spadkiem (wzrostem) wyceny do wartości godziwej.

13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2018 roku wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży.

ZMIANY W AKTYWACH ZAKLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	31.03.2018 (niebadane)	31.12.2017
Aktywa		
Stan na początek okresu	1 077	0
Rzeczowe aktywa trwałe zaklasyfikowane w okresie	0	11 133
Rzeczowe aktywa trwałe sprzedane w okresie	0	(11 133)
Nieruchomości inwestycyjne zaklasyfikowane w okresie	0	3 953
Wycena nieruchomości inwestycyjnych zakwalifikowanych do sprzedaży	0	(123)
Nieruchomości inwestycyjne sprzedane w okresie	0	(2 753)
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 077	1 077

W dniu 6 marca 2018 roku Zarząd Spółki podpisał przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej zlokalizowanej przy ulicy Kieleckiej w Bydgoszczy. Sprzedaż nieruchomości nastąpiła w dniu 26 kwietnia 2018 roku, w wyniku podpisanego w tym dniu aktu notarialnego na sprzedaż w/w nieruchomości.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży: nieruchomości inwestycyjne na dzień 31.03.2018	wartość w PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Kielecka, 12.131 m ²	1 077 200	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 53 PLN/m ² do 141 PLN/m ²

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

14. Aktywa niematerialne

	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Know-how</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Ogółem</i>
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018				
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2017	1 752	2 508	340	4 600
Amortyzacja (-)		-99	-173	-272
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2018	1 752	2 409	167	4 329
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017				
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2017			978	978
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	1 752	2 508	86	4 347
Amortyzacja (-)			-724	-724
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2017	1 752	2 508	861	4 600

15. Wartość firmy

Na dzień 31 marca 2018 roku wartość firmy wynosi 31 070 tys. PLN i nie uległa zmianie w stosunku do 31 grudnia 2017.

Wartość firmy będzie testowana corocznie na dzień bilansowy kończący rok obrotowy pod kątem utraty wartości i wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu ewentualnej utraty wartości. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

16. Zapasy

	<i>31 marca 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Materiały (według ceny nabycia)	11 129	10 434
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	12 512	11 124
Produkty gotowe	7 843	5 924
Towary	1 117	1 032
Zapasy ogółem	32 600	28 514

Odpisy aktualizujące zapasy	<i>31 marca 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Stan na początek okresu	2 250	3 157
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	267
Odpisy odwrócone w okresie (-)	0	-1 174
Stan na koniec okresu	2 250	2 250

17. Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze na dzień 31 marca 2018 roku wynoszą 5 418 tys. PLN. W skład świadczeń pracowniczych wchodzi przede wszystkim koszty wynagrodzeń oraz rezerwy urlopowe. Według stanu na 31 marca 2018 roku, w stosunku do 31 grudnia 2017 zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wzrosły o 488 tys. PLN.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Długoterminowe zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2018 roku wynoszą 290 tys. PLN, a ich wartość nie uległa zmianie w stosunku do 31 grudnia 2017 roku. Jediną pozycją ujętą w tej wartości jest rezerwa emerytalna. Aktualizacja rezerwy odbywa się dwa razy do roku.

Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2018 roku wynoszą 5 128 tys. PLN, a ich wartość wzrosła o 488 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2017 roku. Na powyższe saldo składają się głównie koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych w kwocie 3 810 tys. PLN. Pozostałą część salda stanowią rezerwy na niewykorzystane urlopy.

18. Rezerwy

Rezerwy w okresie objętym sprawozdaniem na 31 marca 2018 roku w stosunku do 31 grudnia 2017 roku wzrosły o 8 tys. PLN.

Pozostałe rezerwy	31 marca 2018	31 grudnia 2017
Rezerwa na sprawy sądowe	199	143
Rezerwa na straty z tytułu umów budowlanych	1 069	980
Rezerwa na premie dla pośredników sprzedaży	1 211	1 211
Inne	1 448	1 585
<i>Pozostałe rezerwy razem</i>	3 927	3 919
-część krótkoterminowa	3 753	3 855
-część długoterminowa	174	64

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

19. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wszystkie kredyty na dzień 31 marca 2017 roku są krótkoterminowe.

Lp.	Kredytodawca	Rodzaj transakcji	Kwota udzielona w tys. PLN*	Produkty	Limit na produkty (tys. PLN)	Aktualne wykorzystanie (tys. PLN)	Data zakończenia	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)	Harmonogram spłaty (w tys. PLN)	Oprocentowanie
1	PKO BP S.A.	Limit kredytowy wielocelowy	12 000	Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 6 000	4 500	3 824	2018-05-11	Poręczenie GKI SA, hipoteka umowna łączna do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomości Makrum Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy: KW BY1B/00002869/0, KW BY1B/00217137/0, KW BY1B/00217138/7, KW BY1B/00004708/8 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco poręczony przez GKI SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	Z bieżących wpływów	WIBOR 1M +marża
				Kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 12 000	1 242	1 242	2018-05-11		Kwartalnie (kapitał): 515 w dniach: 10.05.2018 397 w dniach: 21.11.2017, 22.01.2018, 22.03.2018, 20.04.2018 167 w dniach: 20.10.2017, 22.11.2017, 20.12.2017, 22.01.2018, 20.02.2018, 20.03.2018, 20.04.2018 163 w dniu 11.05.2018	WIBOR 1M +marża
2	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	4 682	2018-06-29	Hipoteka umowna łączna do kwoty 6.000 tys. PLN na nieruchomości w Sępólnie Krajeńskim KW nr BY2T/00020083/2, BY2T/00020084/9, BY2T/00020930/5, BY2T/00007547/6, BY2T/00013981/5, hipoteka umowna do kwoty 18.000 tys. PLN na nieruchomości w Bydgoszczy KW nr BY1B/00093244/7, kaucja pieniężna, zastawy rejestrowe na maszynach i zapasach, weksel in blanco, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, cesja wierzytelności należnych PJP, Promstahl Polska i Promstahl GmbH z tyt. zawieranych kontraktów	Automatycznie z wpływów na rachunek	WIBOR O/N +marża EURIBOR O/N +marża
4	BZ WBK S.A.	Multilinia	17 000	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	4 766	2018-06-21	Hipoteka umowna do kwoty 22.500 tys. PLN na nieruchomości w Koronowie KW nr BY1B/000060014/6, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, OPE	Automatycznie z wpływów na rachunek	WIBOR 1M +marża EURIBOR 1M +marża
5	Commerzbank	Kredyt w rachunku bieżącym	1 263	Kredyt w rachunku bieżącym	1 263	0	ND	Brak	Automatycznie z wpływów na rachunek	Marża

*Kwota udzielona (zaangażowania odnawialne) aktualne saldo (zaangażowania spłacane) w tys. PLN

Razem kredyty i pożyczki	14 514
Wycena wg zamortyzowanego kosztu	46
Razem	14 560

20. Inne istotne zmiany

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

20.1. Sprawy sądowe

Poniżej przedstawiono sprawy Projprzem Makrum S.A.:

Sprawa przeciwko Planet Inwest Sp. z o.o.

Pozew ze strony spółki zależnej Projprzem S.A. (powód) przeciwko Planet Inwest Sp. z o.o. (pozwany) o nakaz zapłaty kwoty 587.967,44 zł z ograniczeniem odpowiedzialności pozwanego do nieruchomości w Kościelisku k. Zakopanego, na której w księdze wieczystej na rzecz powoda ustanowiono hipotekę. Pozew został złożony w związku z brakiem zapłaty ze strony dłużnika Dom M4 Sp. z o.o., za którego pozwana poręczyła. Powód uzyskał nakaz zapłaty, od którego pozwany złożył sprzeciw. Sprzeciw pozwanego został odrzucony przez Sąd w związku z nie uzupełnieniem braków sprzeciwu w terminie wskazanym przez Sąd. Sprawa została skierowana do postępowania egzekucyjnego. W wyniku licytacji doszło do przybicia wylicytowanej kwoty 480.000 zł i przysądzenia własności. Komornik rozpoczął podział wyegzekwowanej kwoty.

Sprawa przeciwko Palfinger Dreggen AS

Pozew ze strony Makrum Project Management Sp. z o.o. przejętej przez Projprzem Makrum S.A. przeciwko Palfinger Marine AS (dawniej Palfinger Dreggen AS) Powód wystąpił o zapłatę kwoty 54.443,17 EUR tytułem wynagrodzenia za wykonany przedmiot umowy - dostawa dźwigu. W sprawie nie wyznaczono jeszcze pierwszej rozprawy.

Sprawa przeciwko VIA Logistic Nadia El Dursi Michał Pulcyn spółka cywilna

Pozew ze strony spółki zależnej Makrum Project Management Sp. z o.o. przejętej przez Projprzem Makrum S.A. przeciwko VIA Logistic Nadia El Dursi Michał Pulcyn spółka cywilna o zapłatę odszkodowania w wysokości 44.817,97 zł w związku z niewykonaniem umowy przewozu przez pozwanym. Pozwani wnieśli o oddalenie powództwa. W sprawie nie zapadło jeszcze żadne rozstrzygnięcie Sądu.

Sprawa restrukturyzacyjna Dom M4 Sp. z o.o.

Sprawa restrukturyzacyjna dłużnika Projprzem S.A tj. Dom M - 4 Sp. z o.o., która zgłosiła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie przyspieszonym. Projprzem S.A. ma zgłoszoną wierzytelność w wysokości 2.314.655,96 zł. Propozycja układowa dłużnika w postępowaniu w stosunku do grupy wierzycieli, w której znajduje się Spółka jest redukcja należności głównej o 25% i wszystkich odsetek oraz kosztów procesu kosztów postępowania egzekucyjnego. W wyniku głosowania wierzycieli nad propozycją układu Sąd Rejonowy Bydgoszcz wydał postanowienie zatwierdzające przyjęcie układu. Zgodnie ze sprostowanym postanowieniem zatwierdzającym układ zredukowana należność powinna być uregulowana do dnia 31.03.2019r. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie została uregulowana żadna kwota.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Sprawa z powództwa Krzysztofa Żądło

13.03.2015 złożono sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w dniu 29.01.2015 z powództwa p. Krzysztofa Żądło o zapłatę 42.378,15 zł. Spółka Projprzem Makrum S.A. jest pozwana jako Wykonawca robót budowlanych przez dalszego podwykonawcę. Sprawa w toku.

Sprawa w postępowaniu upadłościowym Budopol S.A.

Zgłoszenie przez Spółkę roszczenia w postępowaniu upadłościowym dłużnika spółki Budopol S.A., w którym spółka zgłosiła roszczenie pierwotnie w wysokości 793.805,46 zł. Obecnie na liście jest wpisana łączna kwota: 458.524,97 zł. Sprawa w toku.

Sprawa przeciwko Donges Stell Tec GmbH

Spółka wystąpiła przeciwko Donges Stell Tec GmbH z pozwem o zapłatę kwoty zatrzymanych przez Pozwaną kaucji w związku z upływem terminu wymagalności ich zwrotu na rzecz Spółki o wartości łącznej 32 351,49 EUR. Pozwana złożyła sprzeciw, nie wyznaczono jeszcze terminu rozprawy.

Poniżej przedstawiono sprawy Promstahl Polska Sp. z o.o.

1. sprawa z powództwa Promstahl Polska Sp. z o.o. p-ko p. Arkadiuszowi Nagieć o zapłatę 175.383,00 zł, po uzyskaniu nakazu zapłaty pozwany złożył sprzeciw domagając się oddalenia powództwa. Sprawa w toku.
2. Sprawa z powództwa Promstahl Polska Sp. z o.o. p-ko Pro-Inwest S.A. o zapłatę 30.072,00 zł, po uzyskaniu nakazu zapłaty pozwany złożył sprzeciw domagając się oddalenia powództwa. Sprawa w toku.
3. Sprawa z powództwa p. Jacka Kuca o odszkodowanie w związku z niezgodnym z prawem rozwiązaniem stosunku pracy, w którym powód domaga się od Promstahl Polska Sp. z o.o. m.in. zapłaty 35.200 zł wraz z odsetkami. Sprawa w toku.
4. Zgłoszenie przez Spółkę roszczenia w postępowaniu upadłościowym dłużnika z Rosji spółki Intechstroy, w którym spółka zgłosiła roszczenie w wysokości 1.638.034,68 EUR. Dłużnik zakwestionował roszczenie Spółki. Sprawa w toku.
5. Zgłoszenie przez Spółkę roszczenia w postępowaniu upadłościowym dłużnika z Białorusi spółki ZAO Alfa Skład, w którym spółka zgłosiła roszczenie w wysokości 112.888,01 EUR. Sprawa w toku.

Pozostałe spółki zależne nie są stronami postępowań sądowych.

20.2. Zobowiązania warunkowe

Na zlecenie Grupy instytucje finansowe udzieliły gwarancji usunięcia wad i usterek do umów o usługę budowlaną. Saldo udzielonych gwarancji na dzień 31 marca 2018 roku wynosiło 32 762 tys. PLN i uległo zwiększeniu o 6 841 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2017 roku.

Grupa udzieliła poręczeń za zobowiązania kredytowe spółek spoza Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A. Saldo udzielonych poręczeń na dzień 31 marca 2018 roku wynosiło 8 000 tys. i nie uległo zmianie w stosunku do 31 grudnia 2017 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

20.3. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2017 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania inwestycyjne nie wystąpiły.

20.4. Kapitał własny

	31 marca 2018	31 grudnia 2017
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy (PLN)	5 982 716	5 982 716

20.5. Zarządzanie kapitałem

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

	31 marca 2018**	31 grudnia 2017
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	103 286	100 823
Kapitał	103 286	100 823
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	103 286	100 823
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	14 560	17 115
Leasing finansowy	4 923	5 496
Źródła finansowania ogółem	122 769	123 434
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,84	0,82
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 972	15 548
Amortyzacja	1 003	4 084
EBITDA	4 976	19 081
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	14 560	17 115
Leasing finansowy	4 923	5 496
Dług	19 483	22 611
Wskaźnik długu do EBITDA *	3,92	1,19

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

** EBITDA i wskaźnik długu do EBITDA - przy analizie tych wskaźników należy wziąć pod uwagę, iż dla okresu bieżącego wynik z działalności operacyjnej obejmuje okres 3-miesięczny

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

20.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>31 marca 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 092	4 824
Lokaty krótkoterminowe	1	498
Inne (depozyty krótkoterminowe)	557	
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	269
	11 649	5 321

20.7. Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych

Dla pozycji zapasów, rezerw i rozliczeń międzyokresowych oraz aktywów i zobowiązań z tytułu umów budowlanych zmiany w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne ze zmianami bilansowymi. Wyjaśnienia dla pozycji należności i zobowiązań przedstawiono poniżej.

od 01.01 do 31.03.2018

Należności z tyt. dostaw i usług (w tys. PLN)

Bilansowa zmiana stanu należności	12 523
Otrzymanie zaliczek na nieruchomości inwestycyjne	-132
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	12 391

od 01.01 do 31.03.2018

Zobowiązania

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	856
Wartość wydatkowanych środków pieniężnych z tytułu zakupu spółki zależnej Modulo Parking Sp. z o.o. w 2017 roku	516
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	1 372

20.8. Należności i pożyczki długoterminowe

Pozycja należności i pożyczki wg stanu na 31 marca 2018 roku osiągnęła poziom 1 880 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2017 roku długoterminowe należności i pożyczki udzielone wynosiły 2 098 tys. PLN. Na saldo składają się kaucje zatrzymane w związku z realizacją umów budowlanych.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

20.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 marca 2018	31 grudnia 2017
<i>Aktywa finansowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	51 126	63 872
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-17 880	- 17 299
Należności z tytułu dostaw i usług netto	33 246	46 574
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	4 904	4 300
Inne należności	461	461
Należności finansowe	38 610	51 334
<i>Aktywa niefinansowe:</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	190	747
Przedpłaty i zaliczki	885	198
Pozostałe należności niefinansowe	635	1 031
Należności niefinansowe	1 710	1 976
Należności krótkoterminowe razem	40 320	53 310

20.10. Odpisu na należności oraz starty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2017
Stan na początek okresu	17 984	14 216
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	95	3 897
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-60	-1 576
Odpisy wykorzystane (-)	0	-21
Odpisy z nabycia spółek zależnych	0	784
Efekt wdrożenia MSSF 9	-183	685*
Stan na koniec okresu	17 880	17 984

*w tym 252 tys. PLN jako korekta na dzień 31 grudnia 2016 roku

W ramach wdrożenia MSSF 9 w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów została wyodrębniona pozycja: Straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Pozycja ta obejmuje zmiany w ciągu roku dokonane na odpisach aktualizujących należności oraz pożyczki.

W związku z poprawą ściągalności należności w Grupie, szczególnie w Jednostce Dominującej. Na dzień 31 marca 2018 roku dokonano odwrócenia odpisów oszacowanych i wprowadzonych zgodnie z podejściem retrospektywnym pełnym w ramach MSSF na dzień 31 grudnia 2017 roku. Na dzień 31 marca 2018 roku dokonano per saldo pomniejszenia odpisów na należności w kwocie 149 tys. PLN. Na dzień 31 marca 2017 roku w związku z uwzględnieniem podejścia retrospektywnego opisanego w nocie 7 dokonano powiększenia wcześniej dokonanych odpisów na należności. W konsekwencji w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku Grupa prezentuje stratę z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w kwocie 116 tys. PLN.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

W ramach wdrażania MSSF 9 Grupa dokonała również oceny ryzyka kredytowego na pożyczkach udzielonych. Po przeprowadzonych analizach nie jest spodziewana utrata wartości tych aktywów.

20.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 marca 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 346	35 499
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	12	0
Inne zobowiązania finansowe (kaucje)	2 883	2 343
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	34 241	37 842
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 360	2 472
Przedpłaty i zaliczki otrzymane	12 918	8 812
Inne zobowiązania niefinansowe	0	14
Zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	15 279	11 298

Pozostałe zobowiązania długoterminowe o wartości 1 994 tys. PLN stanowią kaucje. W roku ubiegłym wartość długoterminowych kaucji wynosiła 2 002 tys. PLN.

20.12. Leasing

Umowy leasingu finansowego dotyczą samochodów osobowych, budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń i zostały zawarte na okres do 60 miesięcy. Na zakończenie umowy jednostki Grupy mają możliwość wykupienia przedmiotów leasingu po ustalonej wartości odkupu.

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa w PLN	Zobowiązanie	
					Krótko- terminowe	Długo- terminowe
Stan na 31 marca 2018						
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	4 lata	660	187	472
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie w op. o EURIBOR 1M	5 lat	2 494	655	1 839
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie w op. o WIBOR 1M	5 lat	625	625	0
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. o EURIBOR 1M	5 lat	816	220	596
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmiennie	5 lat	330	145	185
Leasing finansowy na dzień 31 marca 2018				4 923	1 831	3 092
Stan na 31 grudnia 2017						
Umowy leasingu do 1 roku	PLN	zmienna w op. o WIBOR 1M	1 rok	7	7	0
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	4 lata	768	268	500
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie w op. o WIBOR 1M	3 lata	2 653	648	2 005
Umowy leasingu do 1 roku	PLN	zmiennie w op. o WIBOR 1M	1 rok	898	898	0
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. o EURIBOR 1M	5 lat	866	216	650
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmiennie	-	304	209	96
Leasing finansowy na dzień 31 grudnia 2017				5 496	2 246	3 250

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:</i>			
	<i>do 1 roku</i>	<i>od 1 roku do 5 lat</i>	<i>powyżej 5 lat</i>	<i>razem</i>
Stan na 31 marca 2018				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 957	3 179	0	5 136
Koszty finansowe (-)	-126	-87	0	-213
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 831	3 092	0	4 923
Stan na 31 grudnia 2017				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 349	3 367	0	5 716
Koszty finansowe (-)	-152	-67	0	-220
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 196	3 299	0	5 496

20.13. Koszty sprzedaży

Wartość kosztów sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku wyniosła 4 526 tys. PLN. W pierwszym kwartale 2017 roku koszty sprzedaży wynosiły 4 658 tys. PLN.

20.14. Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku wyniosły 4 858 tys. PLN i były o 1 338 tys. PLN wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

20.15. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe. W okresie objętym sprawozdaniem oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły instrumenty rozwadniające.

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej:

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

	31 marca 2018	31 marca 2017
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 982 716	5 982 716
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	5 982 716	5 982 716
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 391	-137
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,40	(0,02)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,40	(0,02)
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	2 391	-137
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,40	(0,02)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,40	(0,02)

21. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

Aktywa z tytułu umów wynikają z prowadzonych przez Grupę długoterminowych kontraktów w segmencie budownictwa przemysłowego i segmencie konstrukcji stalowych. W procesie konsolidacji eliminowany jest efekt wzajemnych transakcji.

Kwoty ujęte w bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty aktywów z tytułu umów o usługę budowlaną, o łącznej wartości 11 815 tys. PLN, zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe.

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

	Stan na 31 marca 2018	Stan na 31 grudnia 2017
Koszty umowy poniesione w roku bilansowym	48 642	44 674
Zysk brutto ujęty do dnia bilansowego (+)	7 327	5 004
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	55 970	49 678
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	46 810	41 587
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	9 160	8 092
Aktywa z tytułu umów	11 815	9 111
zobowiązania z tytułu	-2 655	-1 020

Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną przedstawiają się następująco :

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

	Stan na 31 marca 2018	Stan na 31 grudnia 2017
Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną		
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	136 020	135 116
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	48 642	44 674
Koszty pozostające do realizacji umowy	74 503	77 253
Szacunkowe łączne koszty umowy	121 927	121 927
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	14 093	13 189
Zyski (+)	14 205	13 301
Straty (-)	-112	-112

Pozycje sprawozdania finansowego dotyczące umów o usługę budowlaną zostały oparte na najlepszych założeniach i szacunkach.

22. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

22.1. Nabycie jednostek

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku nie miało miejsce nabycie jednostek zależnych. W okresie porównawczym od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku Jednostka Dominująca nabyła kontrolę nad spółkami Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. oraz Makrum Projekt Management Sp. z o.o. (spółka Makrum Projekt Management Sp. z o.o. została następnie wchłonięta przez Jednostkę Dominującą).

22.2. Zbycie jednostek zależnych

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku nie wystąpiły zbycia jednostek.

22.3. Nabycie udziałów niekontrolujących

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku nie wystąpiło nabycie udziałów niekontrolujących.

23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie sprawozdawczym w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2017 roku nie zaszły istotne zmiany ryzyka finansowego jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem.

24. Instrumenty finansowe

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Wartości poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

Grupa korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko rynkowe. Są to głównie kontrakty forward zabezpieczające ryzyko walutowe.

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kwoty oraz tytuły transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawiono poniżej:

Informacje na temat podmiotów powiązanych - sprzedaż i należności	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	31-03-2018 (niebadane)	31-12-2017
Sprzedaż do:				
Jednostki powiązane	3 612	1	4 563	3 242
Razem	3 612	1	4 563	3 242

Informacje na temat podmiotów powiązanych - zakupy i zobowiązania	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	31-03-2018 (niebadane)	31-12-2017
Zakup od:				
Fortuna Doradztwo gospodarcze i finansowe Piotr Fortuna	0	4	0	0
Jednostki powiązane	1 158	61	637	3 475
Razem	1 158	65	637	3 475

Informacje na temat podmiotów powiązanych - pożyczki	Udzielone		Otrzymane	
	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)
Jednostki powiązane		1 101		0
Razem		1 101		0

Wzrost transakcji z jednostkami powiązаныmi wynika głównie z działalności realizowanej w ramach segmentu budownictwa przemysłowego.

Wartość transakcji przeprowadzonych z podmiotami powiązаныmi nie odbiegała od wartości transakcji zawartych na warunkach rynkowych.

26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia.

Bydgoszcz, dn. 18 maja 2018 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu

Piotr Szczebblewski

Osoba, której powierzono sporządzenie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe:

Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k.