



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU

*27 sierpnia 2018 roku*

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

---

## Spis treści

|  |    |
|--|----|
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów                     | 5  |
| Zysk(strata) netto na jedną akcję  | 5  |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej                      | 6  |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej                      | 7  |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych                   | 8  |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym                | 9  |
| Dodatkowe noty objaśniające  | 10 |
| 1. Informacje ogólne   | 10 |
| 2. Zmiany w składzie Grupy   | 11 |
| 3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 11 |
| 4. Segmenty operacyjne   | 12 |
| 5. Przychody i koszty  | 15 |
| 6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości  | 16 |
| 7. Zmiana polityki rachunkowości i porównywalność danych                                   | 22 |
| 8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach                          | 23 |
| 8.1. Profesjonalny osąd  | 23 |
| 8.2. Niepewność szacunków i założeń  | 24 |
| 9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty  | 28 |
| 10. Podatek dochodowy  | 28 |
| 11. Rzeczowe aktywa trwałe   | 30 |
| 12. Nieruchomości inwestycyjne   | 30 |
| 13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży  | 32 |
| 14. Aktywa niematerialne   | 32 |
| 15. Wartość firmy  | 33 |
| 16. Zapasy   | 33 |
| 17. Świadczenia pracownicze  | 34 |
| 18. Rezerwy  | 34 |
| 19. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne   | 35 |
| 20. Inne istotne zmiany  | 36 |
| 20.1. Sprawy sądowe  | 36 |
| 20.2. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe                      | 37 |
| 20.3. Zobowiązania inwestycyjne  | 38 |

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

---

|        |  |    |
|--------|--|----|
| 20.4.  | Kapitał własny   | 38 |
| 20.5.  | Zarządzanie kapitałem  | 38 |
| 20.6.  | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 39 |
| 20.7.  | Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych                           | 39 |
| 20.8.  | Należności i pożyczki długoterminowe   | 39 |
| 20.9.  | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                     | 40 |
| 20.10. | Odpisy na należności oraz straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych | 41 |
| 20.11. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                 | 41 |
| 20.12. | Leasing  | 42 |
| 20.13. | Koszty sprzedaży   | 43 |
| 20.14. | Koszty ogólnego zarządu  | 43 |
| 20.15. | Zysk przypadający na jedną akcję   | 43 |
| 21.    | Aktywa i zobowiązania z tytułu umów  | 44 |
| 22.    | Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących                        | 45 |
| 22.1.  | Nabycie jednostek  | 45 |
| 22.2.  | Zbycie jednostek zależnych   | 45 |
| 22.3.  | Nabycie udziałów niekontrolujących   | 45 |
| 23.    | Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym                                    | 45 |
| 24.    | Instrumenty finansowe  | 45 |
| 25.    | Transakcje z podmiotami powiązanymi  | 46 |
| 26.    | Zdarzenia następujące po dniu bilansowym   | 46 |

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe

|  | od 01.01 do<br>30.06.2018<br>(niebadane) | od 01.01 do<br>30.06.2017<br>(niebadane<br>przekształcone) | od 01.01 do<br>31.12.2017<br>(przekształcone) | od 01.01 do<br>30.06.2018<br>(niebadane) | od 01.01 do<br>30.06.2017<br>(niebadane<br>przekształcone) | od 01.01 do<br>31.12.2017<br>(przekształcone) |
|--|--|--|---|--|--|---|
|  | tys. PLN                                 |  |   | tys. EUR                                 |  |   |
| <b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>                               |  |  |   |  |  |   |
| Przychody ze sprzedaży   | 122 890                                  | 82 092   | 199 190                                       | 29 054                                   | 19 213   | 46 775  |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                 | 8 878                                    | 1 662  | 15 548  | 2 099                                    | 389  | 3 651   |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                       | 7 404                                    | 1 126  | 14 091  | 1 750                                    | 264  | 3 309   |
| Zysk (strata) netto  | 4 771                                    | (12)   | 10 494  | 1 128                                    | (3)  | 2 464   |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom<br>podmiotu dominującego | 4 771                                    | (12)   | 10 494  | 1 128                                    | (3)  | 2 464   |
| Zysk na akcję (PLN)  | 0,80                                     | (0,00)   | 1,75  | 0,19                                     | (0,00)   | 0,41  |
| Rozwodniony zysk na akcję (PLN)  | 0,80                                     | (0,00)   | 1,75  | 0,19                                     | (0,00)   | 0,41  |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie  | X  | X  | X   | 4,2297                                   | 4,2726   | 4,2585  |
| <b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>                             |  |  |   |  |  |   |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                        | 8 535                                    | 1 307  | 4 609   | 2 018                                    | 306  | 1 082   |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                      | (5 106)                                  | (10 083)   | (7 391)                                       | (1 207)                                  | (2 360)  | (1 736)                                       |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                         | (1 245)                                  | 4 686  | 301   | (294)                                    | 1 097  | 71  |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich<br>ekwiwalentów             | 2 184                                    | (4 090)  | (2 481)                                       | 516                                      | (957)  | (583)   |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie  | X  | X  | X   | 4,2297                                   | 4,2726   | 4,2585  |
| <b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>                                |  |  |   |  |  |   |
| Aktywa   | 202 102                                  | 182 594  | 186 874                                       | 46 337                                   | 43 202   | 44 804  |
| Zobowiązania długoterminowe  | 5 104                                    | 13 598   | 5 796   | 1 170                                    | 3 217  | 1 390   |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 97 582                                   | 77 539   | 80 255  | 22 373                                   | 18 346   | 19 242  |
| Kapitał własny   | 99 415                                   | 90 512   | 100 823                                       | 22 793                                   | 21 415   | 24 173  |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki<br>dominującej      | 99 415                                   | 90 512   | 100 823                                       | 22 793                                   | 21 415   | 24 173  |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu  | X  | X  | X   | 4,3616                                   | 4,2265   | 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 30 czerwca 2018: 1 EUR = 4,2297 PLN

01 stycznia do 30 czerwca 2017: 1 EUR = 4,2726 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:

30 czerwca 2018: 1 EUR = 4,3616 PLN

30 czerwca 2017: 1 EUR = 4,2265 PLN

31 grudnia 2017: 1 EUR = 4,1709 PLN

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

|   | nota  | od 01.01 do<br>30.06.2018<br>(niebadane) | od 01.01 do<br>30.06.2017<br>(niebadane<br>przekształcone) |
|---|-------|--|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b>   |       |  |  |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | 5     | <b>122 890</b>                           | <b>82 092</b>  |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług  |       | 121 041                                  | 81 541   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów   |       | 1 849                                    | 551  |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>   |       | <b>96 168</b>                            | <b>62 131</b>  |
| Koszt sprzedanych produktów i usług   |       | 94 381                                   | 61 428   |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów  |       | 1 787                                    | 703  |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>  |       | <b>26 722</b>                            | <b>19 961</b>  |
| Koszty sprzedaży  | 20.13 | 9 516                                    | 8 157  |
| Koszty ogólnego zarządu   | 20.14 | 9 728                                    | 9 806  |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>   |       | <b>7 478</b>                             | <b>1 997</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 5     | 1 665                                    | 172  |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 5     | 141                                      | 591  |
| Straty (zyski) z tytułu ryzyka kredytowego  | 20.10 | (124)                                    | 84   |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>   |       | <b>8 878</b>                             | <b>1 662</b>   |
| Przychody finansowe   | 5     | 276                                      | 590  |
| Koszty finansowe  | 5     | 1 749                                    | 1 135  |
| Zysk z okazijnego nabycia   |       | -  | 9  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   |       | <b>7 404</b>                             | <b>1 126</b>   |
| Podatek dochodowy   | 10    | 2 633                                    | 1 138  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                     |       | <b>4 771</b>                             | <b>(12)</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  |       | <b>4 771</b>                             | <b>(12)</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>  |       |  |  |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego  |       | 4 771                                    | (12)   |
| <b>Inne całkowite dochody</b>   |       | 4 771                                    | (12)   |
| Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu od zysków/strat w kolejnych okresach sprawozdawczych |       |  |  |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą                                  |       |  |  |
|   |       | 402                                      | (303)  |
| <b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>  |       | 402                                      | (303)  |
| <b>Całkowite dochody</b>  |       | <b>5 173</b>                             | <b>(428)</b>   |
| <b>Całkowite dochody przypadające:</b>  |       |  |  |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego  |       | 5 173                                    | (428)  |
| - podmiotom niekontrolującym  |       | -  | -  |

### Zysk(strata) netto na jedną akcję

|                                 |      |        |
|---------------------------------|------|--------|
| <b>Podstawowy zysk na akcję</b> | 0,80 | (0,00) |
| Rozwodniony zysk na akcję       | 0,80 | (0,00) |

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| Aktywa   | nota | 30-06-2018<br>(niebadane) | 31-12-2017<br>(przekształcone) |
|--|------|---------------------------|--------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   |      |                           |                                |
| Wartość firmy  | 15   | 31 070                    | 31 070                         |
| Aktywa niematerialne   | 14   | 4 712                     | 4 600                          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 11   | 28 023                    | 29 140                         |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 12   | 18 830                    | 22 038                         |
| Należności i pożyczki  | 20.8 | 5 813                     | 2 098                          |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |      | <b>88 449</b>             | <b>88 946</b>                  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |      |                           |                                |
| Zapasy   | 16   | 36 284                    | 28 514                         |
| Aktywa z tytułu umów   | 21   | 8 777                     | 9 111                          |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 20.9 | 55 671                    | 52 625                         |
| Pożyczki   |      | 698                       | 591                            |
| Pochodne instrumenty finansowe                               |      | -                         | 412                            |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                   |      | 5                         | 91                             |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                   |      | 261                       | 186                            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 20.6 | 7 505                     | 5 321                          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |      | <b>109 201</b>            | <b>96 851</b>                  |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 13   | 4 451                     | 1 077                          |
| <b>Aktywa razem</b>  |      | <b>202 102</b>            | <b>186 874</b>                 |

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| Pasywa  | nota  | 30-06-2018<br>(niebadane) | 31-12-2017<br>(przekształcone) |
|---|-------|---------------------------|--------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>   |       |                           |                                |
| Kapitał podstawowy  | 20.4  | 5 983                     | 5 983                          |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej              |       | 52 991                    | 52 991                         |
| Różnice kursowe z przeliczenia  |       | 122                       | (280)                          |
| Kapitał zapasowy  |       | 3 898                     | 438                            |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  |       | 29 526                    | 36 171                         |
| Zyski zatrzymane:   |       | 6 893                     | 5 520                          |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych   |       | 2 122                     | (4 975)                        |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |       | 4 771                     | 10 494                         |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> |       | <b>99 415</b>             | <b>100 823</b>                 |
| <b>Kapitał własny</b>   |       | <b>99 415</b>             | <b>100 823</b>                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      |       |                           |                                |
| Leasing finansowy   | 20.12 | 2 804                     | 3 250                          |
| Pozostałe zobowiązania  | 20.11 | 1 334                     | 2 006                          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        | 10    | 333                       | 187                            |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                 | 17    | 290                       | 290                            |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe  | 18    | 344                       | 64                             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      |       | <b>5 104</b>              | <b>5 796</b>                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     |       |                           |                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania        | 20.11 | 53 121                    | 49 141                         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                     |       | 690                       | 2 164                          |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                              | 19    | 17 682                    | 17 115                         |
| Leasing finansowy   | 20.12 | 1 505                     | 2 246                          |
| Pochodne instrumenty finansowe  | 22    | 817                       | -                              |
| Zobowiązania z tytułu umów  | 21    | 13 848                    | 1 020                          |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                 | 17    | 5 516                     | 4 640                          |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                       | 18    | 4 402                     | 3 855                          |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                              |       | 1                         | 75                             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     |       | <b>97 582</b>             | <b>80 255</b>                  |
| <b>Zobowiązania razem</b>   |       | <b>102 686</b>            | <b>86 051</b>                  |
| <b>Pasywa razem</b>   |       | <b>202 102</b>            | <b>186 874</b>                 |

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|   | nota  | od 01.01 do<br>30.06.2018<br>(niebadane) | od 01.01 do<br>30.06.2017<br>(niebadane<br>przekształcone) |
|---|-------|--|--|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |       |  |  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   |       | <b>7 404</b>                             | <b>1 126</b>   |
| <b>Korekty:</b>   |       |  |  |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych   | 11    | 1 449                                    | 1 598  |
| Amortyzacja aktywów niematerialnych   | 14    | 293                                      | 396  |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych   | 12    | (803)                                    | 186  |
| Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat |       | 1 227                                    | (131)  |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych  |       | 14                                       | 70   |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  |       | 236                                      | (101)  |
| Koszty odsetek  |       | 650                                      | 305  |
| Przychody z odsetek i dywidend  |       | (72)                                     | -  |
| Inne korekty  |       | -  | (38)   |
| <b>Korekty razem</b>  |       | <b>2 994</b>                             | <b>2 285</b>   |
| Zmiana stanu zapasów  | 16    | (7 770)                                  | 3 466  |
| Zmiana stanu należności   | 20.9  | (2 557)                                  | (1 503)  |
| Zmiana stanu zobowiązań   | 20.07 | (1 548)                                  | 7 810  |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych  | 18    | 676                                      | 3 670  |
| Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu umów   | 21    | 13 163                                   | (15 008)   |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>  |       | <b>1 964</b>                             | <b>(1 565)</b>   |
| Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych  |       | 159                                      | -  |
| Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej  |       | (26)                                     | (4)  |
| Zapłacony podatek dochodowy   | 10    | (3 961)                                  | (534)  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  |       | <b>8 535</b>                             | <b>1 307</b>   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |       |  |  |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych  | 11    | (781)                                    | (506)  |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych   | 11    | -  | 31   |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych  | 13    | 1 080                                    | 100  |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych  | 20.07 | (849)                                    | (13 161)   |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych   |       | -  | 6 979  |
| Pożyczki udzielone  | 20.8  | (4 311)                                  | (4 400)  |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych   |       | 88                                       | 750  |
| Otrzymane odsetki   |       | 72                                       | 124  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  |       | <b>(5 106)</b>                           | <b>(10 083)</b>  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |       |  |  |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek  | 20.07 | 3 988                                    | 7 688  |
| Spłaty kredytów i pożyczek  | 20.07 | (3 421)                                  | (1 875)  |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego   | 20.12 | (1 186)                                  | (709)  |
| Odsetki zapłacone   |       | (625)                                    | (418)  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>   |       | <b>(1 245)</b>                           | <b>4 686</b>   |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  |       | <b>2 184</b>                             | <b>(4 090)</b>   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>  |       | <b>5 321</b>                             | <b>7 805</b>   |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych  |       | (3)                                      | -  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>  |       | <b>7 505</b>                             | <b>3 715</b>   |



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

|  | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |  |                                |                  |                              |                  | Razem          |
|--|---|--|--------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|----------------|
|  | Kapitał podstawowy  | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Różnice kursowe z przeliczenia | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane |                |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2018 roku</b>  | <b>5 983</b>  | <b>52 991</b>  | <b>-280</b>                    | <b>438</b>       | <b>36 171</b>                | <b>6 075</b>     | 101 377        |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości  |   |  |                                |                  |                              |                  |                |
| Wpływ wdrożenia MSSF 9   |   |  |                                |                  |                              | -555             | -555           |
| <b>Saldo po zmianach</b>   | <b>5 983</b>  | <b>52 991</b>  | <b>-280</b>                    | <b>438</b>       | <b>36 171</b>                | <b>5 520</b>     | <b>100 823</b> |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2018 roku</b>       |   |  |                                |                  |                              |                  |                |
| Dywidendy  |   |  |                                |                  |                              | -6 581           | -6 581         |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał                                    |   |  |                                | 3 460            | -6 644                       | 3 184            |                |
| Razem transakcje z właścicielami   | -   | -  | -                              | 3 460            | -6 644                       | -3 397           | -6 581         |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku                              |   |  |                                |                  |                              | 4 771            | 4 771          |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku |   |  | 402                            |                  |                              |                  | 402            |
| Razem całkowite dochody  | -   | -  | 402                            | -                | -                            | 4 771            | 5 174          |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2018 roku</b>  | <b>5 983</b>  | <b>52 991</b>  | <b>122</b>                     | <b>3 898</b>     | <b>29 526</b>                | <b>6 895</b>     | <b>99 415</b>  |

|  | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |  |                                |                  |                              |                  | Razem         |
|--|---|--|--------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|---------------|
|  | Kapitał podstawowy  | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Różnice kursowe z przeliczenia | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane |               |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>  | <b>5 983</b>  | <b>52 991</b>  | <b>219</b>                     | <b>438</b>       | <b>36 171</b>                | <b>-4 771</b>    | 91 031        |
| Wpływ wdrożenia MSSF 9   |   |  |                                |                  |                              | -204             | -204          |
| <b>Saldo po zmianach</b>   | <b>5 983</b>  | <b>52 991</b>  | <b>219</b>                     | <b>438</b>       | <b>36 171</b>                | <b>-4 975</b>    | 90 827        |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku</b>       |   |  |                                |                  |                              |                  |               |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku                              |   |  |                                |                  |                              | -12              | -12           |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku |   |  | -303                           |                  |                              |                  | -303          |
| Razem całkowite dochody  | -   | -  | -303                           | -                | -                            | -12              | -315          |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2017 roku (niebadane przekształcone)</b>             | <b>5 983</b>  | <b>52 991</b>  | <b>-84</b>                     | <b>438</b>       | <b>36 171</b>                | <b>-4 987</b>    | <b>90 512</b> |

## **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 oraz noty do sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane na dzień 30 czerwca 2018 oraz przekształcone dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2017 roku. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty do rachunku zysków i strat i noty do sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz przekształcone dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 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 wnoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych PKD 4120.Z,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej PKD 4299.Z,
- wykonywanie wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych PKD 4322Z,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wnoszeniem 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

## 2. Zmiany w składzie Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Grupy.

Skład Grupy na dzień 30 czerwca 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.   | Koronowo              | Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie Polski i innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej | 100 %  |
| Promstahl Yükleme ve Endüstriyel Kapı Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi- stosowana nazwa PROMStahl Turcja* | Pendik/Stambuł        | Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie Turcji  | 100 %<br>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 %<br>poprzez PROMStahl Polska Sp. z o.o o.o. |
| IFP Transylvania S.R.L**  | Bukareszt/<br>Rumunia | Działalność hotelowa  | 40%  |

\*W likwidacji

\*\* Spółka nie podlega konsolidacji.

## 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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, zysków/strat kredytowych, 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

| Segmenty operacyjne                                | System<br>przeładunkowy | Konstrukcje<br>stalowe | Budownictwo<br>przemysłowe | Pozostałe    | Niealokowane | Ogółem         |
|--|-------------------------|------------------------|----------------------------|--------------|--------------|----------------|
| za okres od 01-01 do 30-06-2018 roku (niebadane)   |                         |                        |                            |              |              |                |
| <b>Przychody</b>                                   |                         |                        |                            |              |              |                |
| Przychody od klientów zewnętrznych                 | 63 625                  | 12 760                 | 45 181                     | 1 324        | -            | <b>122 890</b> |
| Sprzedaż między segmentami                         |                         |                        |                            |              |              |                |
| <b>Przychody ogółem</b>                            | <b>63 625</b>           | <b>12 760</b>          | <b>45 181</b>              | <b>1 324</b> | -            | <b>122 890</b> |
| <b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>   | <b>18 045</b>           | <b>2 382</b>           | <b>6 009</b>               | <b>286</b>   | -            | <b>26 722</b>  |
| Koszty sprzedaży                                   | 9 516                   | -                      | -                          | -            | -            | <b>9 516</b>   |
| Koszty ogólnego zarządu                            | 6 356                   | 1 359                  | 1 872                      | 141          | -            | <b>9 728</b>   |
| <b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b> | <b>2 173</b>            | <b>1 023</b>           | <b>4 137</b>               | <b>145</b>   | -            | <b>7 478</b>   |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego                    | 81 787                  | 55 511                 | 20 288                     | 25 077       | 19 438       | <b>202 102</b> |

| Segmenty operacyjne                                | System<br>przeładunkowy | Konstrukcje<br>stalowe | Budownictwo<br>przemysłowe | Pozostałe    | Niealokowane | Ogółem         |
|--|-------------------------|------------------------|----------------------------|--------------|--------------|----------------|
| za okres od 01-01 do 30-06-2017 roku (niebadane)   |                         |                        |                            |              |              |                |
| <b>Przychody</b>                                   |                         |                        |                            |              |              |                |
| Przychody od klientów zewnętrznych                 | 48 667                  | 29 290                 | 3 115                      | 1 020        | -            | <b>82 092</b>  |
| Sprzedaż między segmentami                         |                         |                        |                            |              |              |                |
| <b>Przychody ogółem</b>                            | <b>48 667</b>           | <b>29 290</b>          | <b>3 115</b>               | <b>1 020</b> | -            | <b>82 092</b>  |
| <b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>   | <b>17 407</b>           | <b>2 088</b>           | <b>(38)</b>                | <b>504</b>   | -            | <b>19 961</b>  |
| Koszty sprzedaży                                   | 7 572                   | 585                    | -                          | -            | -            | <b>8 157</b>   |
| Koszty ogólnego zarządu                            | 5 964                   | 2 236                  | 1 514                      | 92           | -            | <b>9 806</b>   |
| <b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b> | <b>3 871</b>            | <b>(733)</b>           | <b>(1 553)</b>             | <b>412</b>   | -            | <b>1 997</b>   |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego                    | 62 494                  | 49 281                 | 2 222                      | -            | 68 597       | <b>182 594</b> |

| Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem jednostki przed opodatkowaniem | od 01.01 do<br>30.06.2018<br>(niebadane) | od 01.01 do<br>30.06.2017<br>(niebadane) |
|--|--|--|
| <b>Wynik operacyjny segmentów</b>  | <b>7 478</b>                             | <b>1 997</b>                             |
| Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów                                      | 1 665                                    | 172                                      |
| Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)                                     | (141)                                    | (591)                                    |
| Zyski (Straty) z tytułu ryzyka kredytowego   | (124)                                    | 84                                       |
| <b>Pozostałe przychody i koszty razem</b>  | <b>1 400</b>                             | <b>(335)</b>                             |
| <b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>                                      | <b>8 877</b>                             | <b>1 662</b>                             |
| Przychody finansowe  | 276                                      | 590                                      |
| Koszty finansowe (-)   | (1 749)                                  | (1 135)                                  |
| Zysk z okazijnego nabycia  | -  | 9  |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>7 404</b>                             | <b>1 126</b>                             |

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

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

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

| Segmenty                   | Okres od 01.01 do 30.06.2018 |               |               |              |                |
|----------------------------|------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
|                            | przeładunki                  | konstrukcje   | budownictwo   | pozostałe    | Razem          |
| <b>Region</b>              |                              |               |               |              |                |
| Kraj                       | 12 657                       | 10 154        | 45 181        | 1 324        | 69 317         |
| Eksport                    | 50 967                       | 2 606         | -             | -            | 53 573         |
| <b>Razem</b>               | <b>63 625</b>                | <b>12 760</b> | <b>45 181</b> | <b>1 324</b> | <b>122 890</b> |
| <b>Linia produktu</b>      |                              |               |               |              |                |
| pomosty przeładunkowe      | 41 088                       | -             | -             | -            | 41 088         |
| parkingi                   | 4 143                        | -             | -             | -            | 4 143          |
| uszczelnienia              | 8 001                        | -             | -             | -            | 8 001          |
| termośluzы                 | 2 044                        | -             | -             | -            | 2 044          |
| maszyny i kruszarki Makrum | -                            | 12 760        | -             | -            | 12 760         |
| budownictwo przemysłowe    | -                            | -             | 45 181        | -            | 45 181         |
| części i materiały         | 8 349                        | -             | -             | -            | 8 349          |
| pozostałe                  | -                            | -             | -             | 1 324        | 1 324          |
| <b>Razem</b>               | <b>63 625</b>                | <b>12 760</b> | <b>45 181</b> | <b>1 324</b> | <b>122 889</b> |

| Segmenty                   | Okres od 01.01 do 30.06.2017 |               |              |              |               |
|----------------------------|------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
|                            | przeładunki                  | konstrukcje   | budownictwo  | pozostałe    | Razem         |
| <b>Region</b>              |                              |               |              |              |               |
| Kraj                       | 5 189                        | 7 935         | 3 115        | 1 020        | 17 259        |
| Eksport                    | 43 478                       | 21 355        | -            | -            | 64 833        |
| <b>Razem</b>               | <b>48 667</b>                | <b>29 290</b> | <b>3 115</b> | <b>1 020</b> | <b>82 092</b> |
| <b>Linia produktu</b>      |                              |               |              |              |               |
| pomosty przeładunkowe      | 33 799                       | -             | -            | -            | 33 799        |
| parkingi                   | -                            | -             | -            | -            | -             |
| uszczelnienia              | 5 150                        | -             | -            | -            | 5 150         |
| termośluzы                 | 3 513                        | -             | -            | -            | 3 513         |
| konstrukcje stalowe        | -                            | 19 658        | -            | -            | 19 658        |
| maszyny i kruszarki Makrum | -                            | 9 632         | -            | -            | 9 632         |
| budownictwo przemysłowe    | -                            | -             | 3 115        | -            | 3 115         |
| części i materiały         | 6 206                        | -             | -            | -            | 6 206         |
| pozostałe                  | -                            | -             | -            | 1 020        | 1 020         |
| <b>Razem</b>               | <b>48 667</b>                | <b>29 290</b> | <b>3 115</b> | <b>1 020</b> | <b>82 092</b> |

W przypadku produkcji i montażu urządzeń systemów przeładunkowych (pomosty przeładunkowe, termośluzы 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 jest rozpoznawany w momencie przejścia kontroli nad urządzeniem przez klienta, a w przypadku drugiego zobowiązania przychód jest rozpoznawany zgodnie z warunkami dostawy i umową z klientem w momencie zakończenia montażu i protokołu odbioru. W zależności od ustaleń określonych w umowie z klientem

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

możliwe jest rozpoznanie przychodu w czasie – w okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, tego rodzaju umowy nie wystąpiły.

## 5. Przychody i koszty

### *Przychody i koszty w ramach działalności operacyjnej:*

Przychody Grupy w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku wyniosły 122 890 tys. PLN i były o 49,7% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (82 092 tys. PLN). Tak znaczący wzrost przychodów spowodowany jest intensywnym rozwojem Grupy w segmencie budownictwa przemysłowego poprzez nabytą w styczniu ubiegłego roku Spółkę Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. oraz uzyskiwaniem istotnych już przychodów ze sprzedaży systemów parkingowych MODULO.

Największy udział w przychodach miała sprzedaż w segmencie - Systemy przeładunkowe - 63 625 tys. PLN, następnie Budownictwo przemysłowe - 45 181 tys. PLN i Konstrukcje stalowe - 12 760 tys. PLN (analogicznie 48 667 tys. PLN, 3 115 tys. PLN 29 290 tys. PLN w porównywalnym okresie roku 2017).

Koszt własny sprzedaży wyniósł 96 168 tys. PLN, co pozwoliło osiągnąć zysk brutto na sprzedaży w wysokości 26 722 tys. PLN wobec 19 961 tys. PLN w roku przy koszcie własnym sprzedaży w wysokości 62 131 tys. PLN.

### *Pozostałe przychody operacyjne*

|  | od 01.01 do<br>30.06.2018<br>(niebadane) | od 01.01 do<br>30.06.2017<br>(przekształcone) |
|--|--|---|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych           | -  | 66  |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej | 803                                      | -   |
| Otrzymane kary i odszkodowania                           | 450                                      | -   |
| Dotacje otrzymane  | -  | 2   |
| Efekt transakcji leasingu zwrotnego                      | -  | 91  |
| Różnice inwentaryzacyjne                                 | -  | 13  |
| Leasingi - umowy zakończone                              | 207                                      | -   |
| Pozostałe przychody operacyjne                           | 205                                      | -   |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>              | <b>1 665</b>                             | <b>172</b>                                    |

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

*Pozostałe koszty operacyjne*

|  | od 01.01 do<br>30.06.2018<br>(niebadane) | od 01.01 do<br>30.06.2017<br>(przekształcone) |
|--|--|---|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych         | 14                                       | -   |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej | -  | 186   |
| Utworzenie rezerw  | -  | 99  |
| Zapłacone kary i odszkodowania                           | -  | 68  |
| Darowizny  | 20                                       | -   |
| Koszty sądowe, komornicze, windykacyjne                  | -  | 15  |
| Refaktury  | -  | 198   |
| Sprzedaż wierzytelności                                  | 5  | -   |
| Inne koszty  | 102                                      | 25  |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>                 | <b>141</b>                               | <b>591</b>                                    |

*Przychody finansowe*

|                                      | od 01.01 do<br>30.06.2018<br>(niebadane) | od 01.01 do<br>30.06.2017<br>(przekształcone) |
|--------------------------------------|--|---|
| Przychody z tytułu odsetek bankowych | 77                                       | 151   |
| Różnice kursowe per saldo            | 197                                      | 291   |
| Zysk ze sprzedaży akcji              | 2  | 148   |
| <b>Przychody finansowe ogółem</b>    | <b>276</b>                               | <b>590</b>                                    |

*Koszty finansowe*

|   | od 01.01 do<br>30.06.2018<br>(niebadane) | od 01.01 do<br>30.06.2017<br>(przekształcone) |
|---|--|---|
| Odsetki od kredytów bankowych   | 261                                      | 211   |
| Odsetki od innych zobowiązań  | 26                                       | -   |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego                   | 82                                       | 140   |
| Ujemne różnice kursowe  | -  | 521   |
| Inne koszty finansowe   | 27                                       | 17  |
| Strata z realizacji instrumentów finansowych razem z wyceną per saldo | 1 070                                    | 83  |
| Prowizje bankowe  | 282                                      | 162   |
| <b>Koszty finansowe ogółem</b>  | <b>1 748</b>                             | <b>1 135</b>                                  |

## 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.



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

---

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 pełną metodę retrospektywną. Skutki zmian zostały opisane poniżej:

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 poza wpływem zastosowania nowego standardu przy szacowaniu oczekiwanych strat z tytułu ryzyka kredytowego.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

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<br>bilansowa na<br>1.01.2018 | Kategoria                                    | Wartość<br>bilansowa na<br>1.01.2018 |
| <b>Klasa aktywów finansowych</b>                                    |  |                                      |  |                                      |
| <b>Aktywa trwałe:</b>   |  |                                      |  |                                      |
| Należności i pożyczki   | pożyczki i należności                        | 2 098                                | wyceniane w<br>zamortyzowanym koszcie        | 2 098                                |
| <b>Aktywa obrotowe:</b>   |  |                                      |  |                                      |
| Należności z tytułu dostaw i usług<br>oraz pozostałe należności     | pożyczki i należności                        | 51 334                               | wyceniane w<br>zamortyzowanym koszcie        | 50 649                               |
| Aktywa z tytułu umów  | pożyczki i należności                        | 9 111                                | wyceniane w<br>zamortyzowanym koszcie        | 9 111                                |
| Pożyczki  | pożyczki i należności                        | 591                                  | wyceniane w<br>zamortyzowanym koszcie        | 591                                  |
| Pochodne instrumenty finansowe                                      | wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik | 412                                  | wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik | 412                                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                  | pożyczki i należności                        | 5 321                                | wyceniane w<br>zamortyzowanym koszcie        | 5 321                                |
| <b>Klasa zobowiązań finansowych</b>                                 |  |                                      |  |                                      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe:</b>                                 |  |                                      |  |                                      |
| Kredyty, pożyczki, inne<br>instrumenty dłużne                       | wyceniane w<br>zamortyzowanym<br>koszcie     | 0                                    | wyceniane w<br>zamortyzowanym koszcie        | 0                                    |
| Pozostałe zobowiązania  | wyceniane w<br>zamortyzowanym<br>koszcie     | 2 006                                | wyceniane w<br>zamortyzowanym koszcie        | 2 006                                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>                                |  |                                      |  |                                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i<br>usług oraz pozostałe zobowiązania | wyceniane w<br>zamortyzowanym<br>koszcie     | 38 518                               | wyceniane w<br>zamortyzowanym koszcie        | 38 518                               |
| Kredyty, pożyczki, inne<br>instrumenty dłużne                       | wyceniane w<br>zamortyzowanym<br>koszcie     | 17 115                               | wyceniane w<br>zamortyzowanym koszcie        | 17 115                               |
| Pochodne instrumenty finansowe                                      | wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik | 0                                    | wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik | 0                                    |

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.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

---

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.

Ponadto Grupa dokonała analizy ryzyka kredytowego dla aktywów z tytułu umów, poręczeń i gwarancji w wyniku której nie stwierdzono podstawy do naliczania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. 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 zmiana w polityce rachunkowości nie będzie miała istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy.

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

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 składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odpowiadającego mu zobowiązania z tytułu leasingu. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

---

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.

Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 40 Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

---

Zmiany do MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Grupy.

Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

## 7. Zmiana polityki rachunkowości i porównywalność danych

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

| Aktywa   | 31 grudnia 2017 | Efekt wdrożenia<br>MSSF 9 | 31 grudnia 2017<br>(dane<br>przekształcone) |
|--|-----------------|---------------------------|---|
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>88 946</b>   | -                         | <b>88 946</b>                               |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |                 |                           |   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 53 310          | -685                      | 52 625                                      |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>97 536</b>   | <b>-685</b>               | <b>96 851</b>                               |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                      | 1 077           | -                         | 1 077                                       |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>187 559</b>  | <b>-685</b>               | <b>186 874</b>                              |

| Pasywa  |                |             |                |
|---|----------------|-------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>   |                |             |                |
| 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         |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> | <b>101 377</b> | <b>-555</b> | <b>100 823</b> |
| Udziały niedające kontroli  | -              | -           | -              |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>101 377</b> | <b>-555</b> | <b>100 823</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      |                |             | -              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        | 317            | -130        | 187            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      | <b>5 926</b>   | <b>-130</b> | <b>5 796</b>   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     | <b>80 255</b>  | -           | <b>80 255</b>  |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>86 182</b>  | <b>-130</b> | <b>86 051</b>  |
| <b>Pasywa razem</b>   | <b>187 559</b> | <b>-685</b> | <b>186 874</b> |

|   | rok zakończony<br>30 czerwca 2017 | Efekt wdrożenia<br>MSSF 9 | rok zakończony<br>30 czerwca 2017<br>(dane<br>przekształcone) |
|---|-----------------------------------|---------------------------|---|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |                                   |                           |   |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                           | <b>82 092</b>                     | -                         | <b>82 092</b>   |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                           | <b>62 131</b>                     | -                         | <b>62 131</b>   |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                | <b>19 961</b>                     | -                         | <b>19 961</b>   |
| Koszty sprzedaży  | 8 157                             | -                         | 8 157   |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | 9 806                             | -                         | 9 806   |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                       | <b>1 999</b>                      | -                         | <b>1 999</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 182                               | -10                       | 172   |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 657                               | -66                       | 591   |
| Straty (zyski) z tytułu ryzyka kredytowego              | -                                 | 84                        | 84  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>         | <b>1 522</b>                      | <b>140</b>                | <b>1 662</b>  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>986</b>                        | <b>140</b>                | <b>1 126</b>  |
| Podatek dochodowy                                       | 1 111                             | 27                        | 1 138   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>-125</b>                       | <b>113</b>                | <b>-12</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>-125</b>                       | <b>113</b>                | <b>-12</b>  |

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

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

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

Efekt wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 nie miał istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych ani na zysk na akcję.

## 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 Grupa 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.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści 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 nocie 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. Szczegółowe dane dotyczące wyceny nieruchomości inwestycyjnych znajdują się w nocie 12.

#### *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.



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

---

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 udziałów, pożyczek i należności od jednostek powiązanych*

Zarząd dokonuje oceny utraty wartości pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim w oparciu o szacowane przepływy pieniężne pozwalające na możliwość uregulowania przez jednostki powiązane pożyczek w związku ze wzrostem inwestycji.

*Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych*

Grupa 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. W wyniku analizy nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

*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. Szczegóły znajdują się w nocie 11.

*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*

Na dzień bilansowy Grupa ustala, czy nie nastąpiła utrata wartości zapasów w skutek niemożliwości wykorzystania w procesie produkcji lub sprzedaży po cenie przewyższającej wartość księgową. W takich przypadkach Zarząd w oparciu o indywidualną analizę dokonuje kwantyfikacji odpisu aktualizującego mającego na celu doprowadzenie wyceny zapasów do wartości możliwej do uzyskania ze sprzedaży.

Odpisy aktualizujące zostały przedstawione w nocie 16.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

---

*Odpisy aktualizujące należności*

Należności ujmowane są i wykazywane 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.

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 6 217 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 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 osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja Grupy.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

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, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

## 9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 29 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej uchwaliło wypłatę dywidendy w wysokości 6 581 tys. PLN (to jest 1,10 PLN na jedną akcję). Termin wypłaty dywidendy ustalono na 12 września 2018 roku. Pozostała część zysku za rok 2017 zgodnie z powyższą uchwałą została przeznaczona na kapitał zapasowy jednostki Dominującej.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło w dniu 29 maja 2018 roku uchwałę o pokryciu straty netto w kwocie 4 645 tys. PLN za 2016 rok z kapitału rezerwowego Spółki oraz przeniesieniu kwoty 2 000 tys. PLN rezerwowego na kapitał zapasowy.

## 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:

|  | od 01.01 do<br>30.06.2018<br>(niebadane) | od 01.01 do<br>30.06.2017<br>(przekształcone) |
|--|--|---|
| Wynik przed opodatkowaniem   | 7 404                                    | 986   |
| Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą   | 19%                                      | 19%   |
| <b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce<br/>wynoszącej 19% (2017: 19%):</b> | <b>1 407</b>                             | <b>187</b>                                    |
| Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)  | 461                                      | 451   |
| Nierozpoznane straty podatkowe   |  | -   |
| Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczone od ujemnych różnic przejściowych (+)                         |  | 190   |
| Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych (-)  | (73)                                     | (683)   |
| Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)   | 996                                      | 864   |
| Odpis aktualizujący aktywo na stratę podatkową   |  | -   |
| Przychodów trwale nie podlegających opodatkowaniu (-)  | (158)                                    | (107)   |
| Niepodatkowy przychód wynikający z zysku na okazijnym nabyciu  |  | -   |
| Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)  |  | 210   |
| <b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej: 36%<br/>(w 2017 roku: 113%):</b>              | <b>2 633</b>                             | <b>1 111</b>                                  |

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

**Odroczony podatek dochodowy**

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.

Zmiana wartości odroczonego podatku dochodowego wynika przede wszystkim z różnicy między wartością bilansową, a podatkową składników rzeczowego majątku trwałego.

**AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

| Tytuły różnic przejściowych  | Stan na<br>31-12-2017 | Zmiana stanu:              |                              | Stan na<br>30-06-2018<br>(niebadane) |
|--|-----------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
|  |                       | rachunek<br>zysków i strat | inne<br>dochody<br>całkowite |                                      |
| <b>Stan na 30.06.2018</b>  |                       |                            |                              |                                      |
| <i>Aktywa:</i>   |                       |                            |                              |                                      |
| Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych     | 49                    | (49)                       | -                            | -                                    |
| Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych | 230                   | 35                         | -                            | 264                                  |
| Pochodne instrumenty finansowe   | -                     | 160                        | -                            | 160                                  |
| Odpis na zapasy  | 852                   | (79)                       | -                            | 773                                  |
| Odpis aktualizujący wartość należności                                     | 502                   | 7                          | -                            | 509                                  |
| Kontrakty budowlane  | -                     | 487                        | -                            | 487                                  |
| Inne aktywa  | -                     | 15                         | -                            | 15                                   |
| <i>Zobowiązania:</i>   |                       |                            |                              |                                      |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze   | 235                   | 2                          | -                            | 237                                  |
| Zmiana stanu rezerw  | 639                   | (547)                      | -                            | 93                                   |
| Pochodne instrumenty finansowe   | -                     | -                          | -                            | -                                    |
| Wycena bilansowa zobowiązań  | 117                   | (74)                       | -                            | 43                                   |
| Wycena bilansowa kredytów i pożyczek                                       | 6                     | 2                          | -                            | 8                                    |
| Inne zobowiązania  | 96                    | (4)                        | -                            | 92                                   |
| <i>Inne:</i>   |                       |                            |                              |                                      |
| Nierozliczone straty podatkowe   | 22                    | (2)                        | -                            | 19                                   |
| <b>Razem</b>   | <b>2 747</b>          | <b>(47)</b>                | <b>-</b>                     | <b>2 700</b>                         |

**REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

| Tytuły różnic przejściowych  | Stan na<br>31-12-2017 | Zmiana stanu:                 |                              | Stan na<br>30-06-2018<br>(niebadane) |
|--|-----------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
|  |                       | rachunek<br>zysków i<br>strat | inne<br>dochody<br>całkowite |                                      |
| <b>Stan na 30.06.2018</b>  |                       |                               |                              |                                      |
| <i>Aktywa:</i>   |                       |                               |                              |                                      |
| Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych | -                     | 36                            | -                            | 36                                   |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 958                   | 390                           | -                            | 1 348                                |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 70                    | (70)                          | -                            | -                                    |
| Kontrakty budowlane  | 212                   | (212)                         | -                            | -                                    |
| Inne aktywa  | 152                   | (152)                         | -                            | -                                    |
| <i>Zobowiązania:</i>   |                       |                               |                              |                                      |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 1 543                 | 106                           | -                            | 1 649                                |
| <b>Razem</b>   | <b>2 935</b>          | <b>98</b>                     | <b>-</b>                     | <b>3 033</b>                         |

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

| Wyszczególnienie  | Grunty     | Budynki i<br>budowle | Maszyny<br>i urządzenia | Środki<br>transportu | Pozostałe<br>środki<br>trwałe | Rzeczowe<br>aktywa trwałe<br>w trakcie<br>wytwarzania | Razem         |
|---|------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---|---------------|
| <b>za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku (niebadane)</b> |            |                      |                         |                      |                               |   |               |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku        | 386        | 13 647               | 12 633                  | 1 089                | 631                           | 754   | 29 140        |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             | -          | -                    | 50                      | 110                  | 87                            | 94  | 341           |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   | -          | -                    | -                       | (17)                 | -                             | -   | (17)          |
| Amortyzacja (-)   | -          | (288)                | (857)                   | (190)                | (114)                         | -   | (1 449)       |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)              | -          | -                    | 2                       | -                    | 6                             | -   | 8             |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018 roku</b> | <b>386</b> | <b>13 359</b>        | <b>11 828</b>           | <b>992</b>           | <b>610</b>                    | <b>848</b>  | <b>28 022</b> |

| Wyszczególnienie  | Grunty     | Budynki i<br>budowle | Maszyny<br>i urządzenia | Środki<br>transportu | Pozostałe<br>środki<br>trwałe | Rzeczowe<br>aktywa trwałe<br>w trakcie<br>wytwarzania | Razem         |
|---|------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---|---------------|
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>               |            |                      |                         |                      |                               |   |               |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku          | 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)           |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku</b>   | <b>386</b> | <b>13 646</b>        | <b>12 632</b>           | <b>1 090</b>         | <b>631</b>                    | <b>754</b>  | <b>29 140</b> |

## 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.

Opis metod wyceny oraz kluczowych danych wejściowych użytych do wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości:

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

| Nieruchomości inwestycyjne                                     | wartość w PLN     | Metoda wyceny   | Istotne nieobserwowalne dane wejściowe                              | Przedział (średnia ważona)                             |
|--|-------------------|---|---|--|
| Biurowiec, ul. Bernardyńska, Bydgoszcz, 1.247 m <sup>2</sup>   | 7 139 620         | Podjęcie dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto | Dochód operacyjny netto<br>Stopa dyskontowa                         | 631,9 tys. PLN<br>9,00%                                |
| Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 51.793 m <sup>2</sup> | 11 690 410        | Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami                                      | Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale | od 244 PLN/m <sup>2</sup><br>do 346 PLN/m <sup>2</sup> |
| <b>Razem</b>   | <b>18 830 030</b> |   |   |  |

Spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych o 3 208 tys. PLN tj. z 22 037 900 PLN na 18 830 030 PLN wynika z podjętej przez Zarząd decyzji o aktualizacji wyceny części nieruchomości inwestycyjnej (w kwocie 803 tys. PLN) i o przeniesieniu przez Jednostkę Dominującą części gruntu przy ulicy Bydgoskich Olimpijczyków na aktywa dostępne do sprzedaży. Ponadto Spółka poniosła wydatki na projekty i opracowania w kwocie 440 tys. PLN, w związku z planowanymi przez Zarząd Jednostki Dominującej działaniami w zakresie zmiany przeznaczenia posiadanych nieruchomości inwestycyjnych.

W okresie od 01 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 593 tys. PLN. Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku wyniosły 319 tys. PLN.

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.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

### 13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wystąpiły następujące aktywa przeznaczone do sprzedaży.

|  | 30.06.2018<br>(niebadane) | 31.12.2017   |
|--|---------------------------|--------------|
| <b>Aktywa</b>  |                           |              |
| Stan na początek okresu  | 1 077                     | -            |
| Rzeczowe aktywa trwałe zaklasyfikowane w okresie                   | -                         | 11 133       |
| Rzeczowe aktywa trwałe sprzedane w okresie                         | -                         | (11 133)     |
| Nieruchomości inwestycyjne zaklasyfikowane w okresie               | 4 451                     | 3 953        |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych zakwalifikowanych do sprzedaży | -                         | (123)        |
| Nieruchomości inwestycyjne sprzedane w okresie                     | (1 077)                   | (2 753)      |
| <b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>       | <b>4 451</b>              | <b>1 077</b> |

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. W wyniku wcześniejszego przekwalifikowania i wyceny nieruchomości była ujmowana w księgach po wartościach rynkowych i Grupa nie zrealizowała zysku lub straty z tytułu sprzedaży.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o przeznaczeniu gruntu przy ulicy Bydgoskich Olimpijczyków pod I etap budowy osiedla oraz grunt przeznaczony pod drogę osiedlową. W wyniku tej decyzji wartość 4 451 tys. PLN, dotychczas prezentowana jako nieruchomości inwestycyjne została przeniesiona do pozycji aktywów dostępnych do sprzedaży. Zgodnie z planami Zarządu grunt zostanie sprzedany do spółki celowej z Grupy Kapitałowej Immobile S.A.

### 14. Aktywa niematerialne

| Wyszczególnienie                                 | Znaki<br>towarowe | Patenty<br>i licencje | Oprogramowani<br>e komputerowe | Wartości<br>niematerialne w<br>trakcie<br>wytwarzania | Razem |
|--|-------------------|-----------------------|--------------------------------|---|-------|
| <b>za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku</b>      |                   |                       |                                |   |       |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku | 1 752             | 2 508                 | 340                            | -   | 4 600 |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)      | -                 | -                     | -                              | 405   | 405   |
| Amortyzacja (-)                                  | -                 | (198)                 | (96)                           | -   | (293) |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018 roku | 1 752             | 2 311                 | 244                            | 405   | 4 712 |

| Wyszczególnienie                                 | Znaki<br>towarowe | Patenty<br>i licencje | Oprogramowani<br>e komputerowe | Wartości<br>niematerialne w<br>trakcie<br>wytwarzania | Razem |
|--|-------------------|-----------------------|--------------------------------|---|-------|
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>      |                   |                       |                                |   |       |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku | -                 | -                     | 978                            | -   | 978   |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | 1 752             | 2 508                 | 86                             | -   | 4 346 |
| Amortyzacja (-)                                  | -                 | -                     | (724)                          | -   | (724) |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku | 1 752             | 2 508                 | 340                            | -   | 4 600 |



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

---

Znak towarowy „MAKRUM” został uznany za aktyw o nieokreślonym okresie użytkowania i będzie testowany corocznie na dzień bilansowy kończący rok obrotowy pod kątem utraty wartości wraz z testem na utratę wartości firmy.

## 15. Wartość firmy

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość firmy wynosi 31 070 tys. PLN i nie uległa zmianie w stosunku do 31 grudnia 2017.

Wartość firmy wykazana powyżej powstała w wyniku nabycia przez Jednostkę Dominującą spółki ze MAKRUM Project Management Sp. z o. o. w 2017 roku.

Na dzień bilansowy zakończony 31.12.2017 roku Jednostka Dominująca przeprowadziła test na utratę wartości firmy. Wyniki z testu zostały przedstawione w nocie 5.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zakończonego na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku w stosunku do przyjętego planu założonego w teście przeprowadzonym na 31 grudnia 2017 roku realizacja założeń planu z portfela zamówień jak i przepływów finansowych związanych z nabytym przedsiębiorstwem w ocenie Zarządu przebiega zgodnie z przyjętym planem.

Kolejne półrocze nie powinno odbiegać od założeń ustalonych na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Wartość firmy jest testowana corocznie, kolejny test na utratę wartości zostanie wykonany na dzień 31 grudnia 2018 roku.

## 16. Zapasy

|  | 30.06.2018<br>(niebadane) | 31.12.2017<br>(przekształcone) |
|--|---------------------------|--------------------------------|
| Materiały                              | 12 878                    | 10 434                         |
| Półprodukty i produkcja w toku         | 11 566                    | 11 124                         |
| Wyroby gotowe                          | 11 554                    | 5 924                          |
| Towary                                 | 286                       | 1 032                          |
| <b>Wartość bilansowa zapasów razem</b> | <b>36 284</b>             | <b>28 515</b>                  |

Poniżej przedawniono odpisy aktualizujące zapasy:

|                                   | od 01.01 do<br>30.06.2018 | od 01.01 do<br>31.12.2017 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu           | <b>2 250</b>              | <b>3 157</b>              |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | -                         | 267                       |
| Odpisy odwrócone w okresie (-)    | (279)                     | (1 174)                   |
| <b>Stan na koniec okresu</b>      | <b>1 971</b>              | <b>2 250</b>              |

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

---

## 17. Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2018 roku wynoszą 5 806 tys. PLN. W skład świadczeń pracowniczych wchodzi przede wszystkim zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz rezerwy urlopowe. Według stanu na 30 czerwca 2018 roku, w stosunku do 31 grudnia 2017 zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wzrosły o 876 tys. PLN.

Długoterminowe zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2018 roku wynoszą 290 tys. PLN, a ich wartość nie uległa zmianie w stosunku do 31 grudnia 2017 roku. Jedyną pozycją ujętą w tej wartości jest rezerwa emerytalna. Aktualizacja rezerwy odbywa się raz do roku.

Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2018 roku wynoszą 5 516 tys. PLN, a ich wartość wzrosła o 876 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2017 roku. Na powyższe saldo składają się głównie koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych w kwocie 4 077 tys. PLN. Pozostałą część salda stanowią rezerwy na niewykorzystane urlopy.

## 18. Rezerwy

Rezerwy w okresie objętym sprawozdaniem na 30 czerwca 2018 roku w stosunku do 31 grudnia 2017 roku wzrosły o 826 tys. PLN.

| Pozostałe rezerwy                           | 30.06.2018   | 31.12.2017   |
|---|--------------|--------------|
| Rezerwa na sprawy sądowe                    | 275          | 143          |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne              | 1 668        | 980          |
| Rezerwa na premie dla pośredników sprzedaży | 1 211        | 1 211        |
| Inne  | 1 591        | 1 585        |
| <b>Pozostałe rezerwy razem</b>              | <b>4 745</b> | <b>3 919</b> |
| -część krótkoterminowa                      | 4 402        | 3 855        |
| -część długoterminowa                       | 344          | 64           |

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

## 19. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wszystkie kredyty na dzień 30 czerwca 2018 roku są krótkoterminowe.

| Kredytodawca | Rodzaj transakcji           | Kwota udzielona* | Produkty                                      | Limit na produkty (tys. PLN) | Aktualne wykorzystanie (tys. PLN) | Data zakończenia | Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)   | Harmonogram spłaty (w tys. PLN)         | Oprocentowanie                         |
|--------------|-----------------------------|------------------|---|------------------------------|-----------------------------------|------------------|--|---|--|
| PKO BP S.A.  | Limit kredytowy wielocelowy | 17 000           | Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 8 500     | 8 500                        | 7 768                             | 2019-05-10       | 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/00004708/8 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, poręczenie GKI SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji (PM, GKI, MDEV) | Z bieżących wpływów                     | WIBOR 1M +marża                        |
|              |                             |                  | Kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 10 200    | 0                            | 0                                 | 2021-05-09       |  | Proporcjonalnie do uruchamianych transz | WIBOR 1M +marża                        |
|              |                             |                  | Kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 17 000 | 0                            | 0                                 | 2021-05-09       |  | -                                       | WIBOR 1M +marża                        |
| mBank S.A.   | Kredyt w rachunku bieżącym  | 5 000            | Kredyt w rachunku bieżącym                    | 5 000                        | 4 997                             | 2018-07-31       | Hipoteka umowna do kwoty 18.000 tys. PLN na nieruchomości w Bydgoszczy KW nr BY1B/00093244/7, zastawy rejestrowe na maszynach i zapasach, weksel in blanco, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia   | Automatycznie z wpływów na rachunek     | WIBOR O/N +marża<br>EURIBOR O/N +marża |
| BZ WBK S.A.  | Multilinia                  | 17 000           | Kredyt w rachunku bieżącym                    | 5 000                        | 4 096<br>852                      | 2019-06-21       | Hipoteka umowna do kwoty 22.500 tys. PLN na nieruchomości w Koronowie KW nr Y1B/000060014/6, BY1B/00061790/6 cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, OPE   | Automatycznie z wpływów na rachunek     | WIBOR 1M +marża<br>EURIBOR 1M +marża   |
| Commerzbank  | Kredyt w rachunku bieżącym  | 0                | Kredyt w rachunku bieżącym                    | 0                            | 0                                 | -                | Brak   | Automatycznie z wpływów na rachunek     | Marża                                  |
|              |                             |                  |   |                              | Wartość nominalna                 | 17 713           |  |   |  |
|              |                             |                  |   |                              | Odsetki naliczone                 | -31              |  |   |  |
|              |                             |                  |   |                              | Razem                             | 17 682           |  |   |  |

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

## **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 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. Grupa utworzyła stosowny odpis aktualizujący należności w związku z tą sprawą.

#### **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 pozwanych. Pozwani wnieśli o oddalenie powództwa. W sprawie nie zapadło jeszcze żadne rozstrzygnięcie Sądu. Grupa utworzyła stosowny odpis aktualizujący należności w związku z tą sprawą.

#### **Sprawa restrukturyzacyjna Dom M4 Sp. z o.o.**

Sprawa restrukturyzacyjna dłużnika Projprzem Makrum 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 Bydgoszczy wydał postanowienie zatwierdzające przyjęcie układu. Zgodnie ze sprostowanym postanowieniem zatwierdzającym układ zredukowana należność powinna być uregulowana do dnia 31.03.2019r. W wyniku egzekucji poręczyciela hipotecznego dłużnika Grupa na poczet w/w wierzytelności otrzymała kwotę 350 298,83 PLN. W związku z powyższym Grupa dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego na wartość wyegzekwowanej kwoty. Pozostała wierzytelność nie została uregulowana. Jednostka Dominująca wniosła o uchylenie układu podnosząc między innymi, że układ nie jest realizowany.

#### **Sprawa z powództwa Krzysztofa Żądło**

13 marca 2015 złożono sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w dniu 29.01.2015 z powództwa p. Krzysztofa Żądło o zapłatę 42.378,15 PLN. 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 Steel 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. Sąd I instancji zasądził żądana kwotę. 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. Sąd I instancji zasądził żądana kwotę. 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.

#### **20.2. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe**

Na zlecenie Grupy instytucje finansowe udzieliły gwarancji usunięcia wad i usterek do umów o usługę budowlaną. Saldo udzielonych gwarancji na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiło 27 478 tys. PLN i uległo zwiększeniu o 1 557 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2017 roku. Saldo gwarancji otrzymanych z tytułu usunięcia wad i usterek wynosi 4 666 tys. PLN.

Grupa udzieliła poręczeń za zobowiązania kredytowe spółek spoza Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A. Saldo udzielonych poręczeń na dzień 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

**20.3. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 30 czerwca 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania inwestycyjne nie wystąpiły.

**20.4. Kapitał własny**

|                                  | 30.06.2018<br>(niebadane) | 31.12.2017       |
|----------------------------------|---------------------------|------------------|
| Liczba akcji                     | 5 982 716                 | 5 982 716        |
| Wartość nominalna akcji (PLN)    | 1,00                      | 1,00             |
| <b>Kapitał podstawowy (PLN)*</b> | <b>5 982 716</b>          | <b>5 982 716</b> |

\* - dane prezentowane w złotych

Na dzień 30 czerwca 2018 z ogólnej liczby akcji 5.982.716 sztuk, żadna akcja nie była uprzywilejowana. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu równa była ilości akcji i wynosiła 5.982.716 głosów. Z ogólnej liczby akcji 5.982.716 sztuk, 541.750 sztuk akcji serii A było akcjami imiennymi (bez uprzywilejowania), a pozostała część akcji serii A, akcje serii A-1, B, C, D oraz E, tj. łącznie 5.440.966 sztuk akcji było akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Jedynym Akcjonariuszem posiadającym na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego ponad 5% w ogólnej liczbie głosów jest Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A, która wraz z podmiotami zależnymi posiada 3.932.370 sztuk akcji stanowiących 65.73% kapitału akcyjnego i dających 65.73% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

**20.5. Zarządzanie kapitałem**

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

|  | 30.06.2018<br>(niebadane) | 31.12.2017<br>(przekształcone) |
|--|---------------------------|--------------------------------|
| <i>Kapitał:</i>  |                           |                                |
| Kapitał własny   | 99 415                    | 100 823                        |
| Kapitał  | 99 415                    | 100 823                        |
| <i>Źródła finansowania ogółem:</i>                     |                           |                                |
| Kapitał własny   | 99 415                    | 100 823                        |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne             | 17 682                    | 17 115                         |
| Leasing finansowy                                      | 4 309                     | 5 496                          |
| Źródła finansowania ogółem                             | 121 406                   | 123 434                        |
| <b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b> | <b>0,82</b>               | <b>0,82</b>                    |
| <i>EBITDA *</i>  |                           |                                |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej               | 8 878                     | 23 777                         |
| Amortyzacja  | 1 742                     | 4 770                          |
| EBITDA   | 10 620**                  | 28 547                         |
| <i>Dług:</i>   |                           |                                |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne             | 17 682                    | 17 115                         |
| Leasing finansowy                                      | 4 309                     | 5 496                          |
| Dług   | 21 991                    | 22 611                         |
| <b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>                        | <b>2,07**</b>             | <b>0,79</b>                    |

\* 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 6-miesięczny

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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:

|   | 30-06-2018<br>(niebadane) | 31-12-2017<br>(przekształcone) |
|---|---------------------------|--------------------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie            | 7 285                     | 4 824                          |
| Depozyty krótkoterminowe                                      | 206                       | 498                            |
| Środki pieniężne na rachunkach maklerskich prowadzonych w PLN | 15                        | -                              |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>               | <b>7 506</b>              | <b>5 321</b>                   |

**20.7. Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych**

Dla pozycji zapasów, należności, 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 zobowiązań przedstawiono poniżej.

|   | od 01.01 do<br>30.06.2018 |
|---|---------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań   | 9 692                     |
| Wartość otrzymanych środków pieniężnych z tytułu sprzedaży spółki zależnej Modulo w 2017 roku | 849                       |
| Dywidenda   | -6 581                    |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>                              | <b>3 960</b>              |

|   | od 01.01 do<br>30.06.2018 |
|---|---------------------------|
| Saldo kredytów i pożyczek na początek okresu                                | 17 115                    |
| Zmiana salda kredytów w rachunku bieżącym, w tym zwiększenie salda w PKO BP | 3 988                     |
| Spłata kredytu, w tym kredytu obrotowego nieodnawialnego w PKO BP           | -3 420                    |
| Spłata pożyczki do Grupy Kapitałowej Immobile S.A.                          | -2                        |
| <b>Saldo kredytów i pożyczek na koniec okresu</b>                           | <b>17 682</b>             |

**20.8. Należności i pożyczki długoterminowe**

Pozycja należności i pożyczki wg stanu na 30 czerwca 2018 roku osiągnęła poziom 5 812 tys. PLN i jest o 3 715 tys. PLN wyższa w stosunku do 31 grudnia 2017 roku. Wzrost salda spowodowany jest udzieleniem w bieżącym roku pożyczek długoterminowych dla spółek z Grupy Kapitałowej Immobile S.A. w kwocie 2 410 tys. PLN. Na pozostałe saldo składają się kaucje zatrzymane w związku z realizacją umów budowlanych.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

**20.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

|   | 30.06.2018<br>(niebadane) | 31.12.2017<br>(przekształcone) |
|---|---------------------------|--------------------------------|
| <i>Aktywa finansowe:</i>  |                           |                                |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                  | 67 164                    | 63 872                         |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-) | (18 107)                  | (17 984)                       |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto                            | 49 057                    | 45 888                         |
| Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną          | 4 497                     | 4 300                          |
| Inne należności   | 995                       | 461                            |
| Pozostałe należności finansowe netto                                | 5 492                     | 4 761                          |
| <b>Należności finansowe</b>   | <b>54 549</b>             | <b>50 649</b>                  |
| <i>Aktywa niefinansowe :</i>  |                           |                                |
| Należności z tytułu podatków i innych świadczeń                     | 429                       | 747                            |
| Przedpłaty i zaliczki   | 686                       | 198                            |
| Pozostałe należności niefinansowe                                   | 7                         | 1 031                          |
| Należności niefinansowe   | 1 122                     | 1 976                          |
| <b>Należności krótkoterminowe razem</b>                             | <b>55 671</b>             | <b>52 625</b>                  |

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, podobnie jak na 31 grudnia 2017 roku Jednostka Dominująca prezentowała należności z tytułu kwot zatrzymanych w kwocie 1 828 tys. PLN, w związku z realizacją zamówienia dla jednego z odbiorców. Spółka utworzyła odpis aktualizujący do wysokości 95 497,32 EUR (zwiększenie odpisu w stosunku do 2017 r. o 63 315,48 EUR) na należności od tego kontrahenta, ze względu na aktualizację oceny ryzyka, która wynikała z faktu, że część należności jest przeterminowana. Kontrahent ten wstrzymał zwroty należnych Jednostce Dominującej kwot na poczet roszczeń z tytułu opóźnienia zrealizowanych kontraktów, z którymi wystąpił wobec Jednostki Dominującej. Zgłoszone przez kontrahenta roszczenia nie są obecnie przedmiotem sporu sądowego i zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej są zawyżone i nieuzasadnione. Dokonując odpisu na należności od tego kontrahenta Jednostka Dominująca wzięła pod uwagę jego standing finansowy ustalony na podstawie danych z renomowanej wywiadowni gospodarczej. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że Kancelaria prawna będąca pełnomocnikiem Spółki w tej sprawie jest w końcowym etapie przygotowywania pozwu o zapłatę należnych Jednostce Dominującej kwot wstrzymanych bezzasadnie przez tego kontrahenta.



**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

**20.10. Odpisy na należności oraz straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych**

|  | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                     | <b>17 984</b>   | <b>14 216</b>   |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie                  | 310             | 3 897           |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | (186)           | -1 576          |
| Odpisy wykorzystane (-)                            | -               | -21             |
| Odpisy z nabycia spółek zależnych                  | -               | 784             |
| Efekt wdrożenia MSSF 9                             | -               | 685*            |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                       | <b>18 107</b>   | <b>17 984</b>   |

\*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.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w związku z uwzględnieniem podejścia retrospektywnego opisanego w nocie 7 dokonano powiększenia wcześniej dokonanych odpisów na należności. Na dzień 30 czerwca 2018 roku w związku z nowo przyjętymi zasadami dokonano podwyższenia odpisów na należności w kwocie 120 tys. PLN w stosunku do odpisów oszacowanych na 31 grudnia 2017 roku. W konsekwencji w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku Grupa prezentuje zysk z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w kwocie 152 tys. 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**

Pozostałe zobowiązania długoterminowe o wartości 1 334 tys. PLN stanowią kaucje. W koniec 2017 roku wartość długoterminowych kaucji wynosiła 2 002 tys. PLN.

|   | 30.06.2018<br>(niebadane) | 31.12.2017<br>(przekształcone) |
|---|---------------------------|--------------------------------|
| <i>Zobowiązania finansowe :</i>                   |                           |                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług              | 36 329                    | 35 499                         |
| Kaucje  | 3 479                     | 2 343                          |
| Inne zobowiązania finansowe                       | 223                       | -                              |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                     | <b>40 031</b>             | <b>37 842</b>                  |
| <i>Zobowiązania niefinansowe:</i>                 |                           |                                |
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń | 1 357                     | 2 472                          |
| Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy        | 5 151                     | 8 812                          |
| Inne zobowiązania niefinansowe                    | 6 581                     | 14                             |
| <b>Zobowiązania niefinansowe</b>                  | <b>13 089</b>             | <b>11 298</b>                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>         | <b>53 120</b>             | <b>49 140</b>                  |

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

Przedstawione powyżej zaliczki dotyczą segmentu przeładunkowego. Pozostałe zaliczki prezentowane są w pozycji zobowiązania z tytułu umów (nota 21).

W pozycji inne zobowiązania finansowe ujęta została niewypłacona dywidenda w kwocie 6 581 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<br>wymagalności | Wartość<br>bilansowa<br>w PLN | Zobowiązanie<br>Krótko-<br>terminowe | Długo-<br>terminowe |
|---|--------|-----------------------------|------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|---------------------|
| <b>Stan na 30 czerwca 2018</b>                    |        |                             |                        |                               |                                      |                     |
| Umowy leasingu powyżej 3 lat                      | PLN    | zmiennie                    | 4 lata                 | 578                           | 160                                  | 418                 |
| Umowy leasingu powyżej 3 lat                      | PLN    | zmiennie w op. o EURIBOR 1M | 5 lat                  | 2 332                         | 662                                  | 1 670               |
| Umowy leasingu powyżej 3 lat                      | PLN    | zmiennie w op. o WIBOR 1M   | 5 lat                  | 347                           | 347                                  | -                   |
| Umowy leasingu powyżej 3 lat                      | EUR    | zmiennie w op. o EURIBOR 1M | 5 lat                  | 764                           | 223                                  | 542                 |
| Umowy leasingu do 3 lat                           | PLN    | zmiennie                    | 5 lat                  | 287                           | 113                                  | 174                 |
| <b>Leasing finansowy na dzień 30 czerwca 2018</b> |        |                             |                        | <b>4 310</b>                  | <b>1 505</b>                         | <b>2 804</b>        |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017</b>                    |        |                             |                        |                               |                                      |                     |
| Umowy leasingu do 1 roku                          | PLN    | zmienna w op. o WIBOR 1M    | 1 rok                  | 7                             | 7                                    | -                   |
| 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                                  | -                   |
| 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                  |
| <b>Leasing finansowy na dzień 31 grudnia 2017</b> |        |                             |                        | <b>5 496</b>                  | <b>2 246</b>                         | <b>3 250</b>        |

Na dzień 30 czerwca 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<br/>do 5 lat</i> | <i>powyżej 5 lat</i> | <i>razem</i> |
| <b>Stan na 30 czerwca 2018</b>                            |  |                               |                      |              |
| Przyszłe minimalne opłaty leasingowe                      | 1 661  | 2 831                         | -                    | 4 443        |
| Koszty finansowe (-)                                      | -58  | -26                           | -                    | -133         |
| Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych | 1 505  | 2 804                         | -                    | 4 310        |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017</b>                            |  |                               |                      |              |
| Przyszłe minimalne opłaty leasingowe                      | 2 349  | 3 367                         | -                    | 5 716        |
| Koszty finansowe (-)                                      | -152   | -67                           | -                    | -220         |
| Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych | 2 196  | 3 299                         | -                    | 5 496        |

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

**20.13. Koszty sprzedaży**

Wartość kosztów sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku wyniosła 9 516 tys. PLN. W pierwszym półroczu 2017 roku koszty sprzedaży wynosiły 8 157 tys. PLN. Wzrost kosztów sprzedaży jest skorelowany z rozwojem Grupy i wzrostem ogólnego poziomu przychodów w segmencie systemów przeładunkowych.

**20.14. Koszty ogólnego zarządu**

Koszty ogólnego zarządu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku wyniosły 9 728 tys. PLN i były na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu ubiegłego roku (9 806 tys. PLN).

**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 akcją 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:

| Zysk/(strata) na jedną akcję  | od 01.01 do<br>30.06.2018<br>(niebadane) | 30-06-2017<br>(przekształcone) |
|---|--|--------------------------------|
| <b><i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (poza akcjami własnymi)</i></b> |  |                                |
| 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                      |
| <b><i>Działalność kontynuowana</i></b>  |  |                                |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                                  | 4 771                                    | (12)                           |
| <b><i>Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)</i></b>                             | <b>0,80</b>                              | <b>(0,00)</b>                  |
| <b><i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i></b>                               |  |                                |
| Zysk (strata) netto   | 4 771                                    | (12)                           |
| <b><i>Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)</i></b>                             | <b>0,80</b>                              | <b>(0,00)</b>                  |

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

## 21. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

Aktywa i zobowiązania 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 8 777 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<br>30 czerwca 2018 | Stan na<br>31 grudnia 2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Koszty umowy poniesione w roku bilansowym                               | 60 666                     | 44 674                     |
| Zysk brutto ujęty do dnia bilansowego (+)                               | 7 727                      | 5 004                      |
| Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego                 | 68 389                     | 49 678                     |
| Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)             | 61 996                     | 41 587                     |
| <b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b> | <b>6 393</b>               | <b>8 092</b>               |
| Aktywa z tytułu umów  | 8 777                      | 9 111                      |
| Zobowiązania z tytułu umów, w tym:                                      | -13 848                    | -1 020                     |
| -zaliczki z tytułu umów   | -11 464                    | 0                          |

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

|   | Stan na<br>30 czerwca 2018 | Stan na<br>31 grudnia 2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną</b>                 |                            |                            |
| Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie | 145 442                    | 135 116                    |
| Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego                       | 60 666                     | 44 674                     |
| Koszty pozostające do realizacji umowy                            | 70 673                     | 77 253                     |
| Szacunkowe łączne koszty umowy                                    | 131 339                    | 121 927                    |
| <b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:</b> | <b>14 103</b>              | <b>13 189</b>              |
| Zyski (+)   | 15 005                     | 13 301                     |
| Straty (-)  | -902                       | -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 30 czerwca 2018 roku nie miało miejsce nabycie jednostek zależnych. W okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 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 połączona z Jednostką Dominującą).

### **22.2. Zbycie jednostek zależnych**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku nie wystąpiły zbycia jednostek.

### **22.3. Nabycie udziałów niekontrolujących**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 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.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa posiadała kontrakty zabezpieczające typu forward o wartości 6 104 tys. EUR. Wycena dokonana na dzień bilansowy wykazała zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych o wartości 817 tys. PLN.

## **24. Instrumenty finansowe**

### **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 KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku oraz w 2017 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z tych poziomów do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

## 25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

| Informacje na temat podmiotów powiązanych -<br>sprzedaż i należności | Przychody z działalności operacyjnej     |   | Należności                |                                |
|--|--|---|---------------------------|--------------------------------|
|  | od 01.01 do<br>30.06.2018<br>(niebadane) | od 01.01 do<br>30.06.2017<br>(przekształcone) | 30.06.2018<br>(niebadane) | 31.12.2017<br>(przekształcone) |
| Jednostki powiązane  | 12 649                                   | 3 880   | 8 971                     | 3 242                          |
| <b>Razem</b>   | <b>12 649</b>                            | <b>3 880</b>                                  | <b>8 971</b>              | <b>3 242</b>                   |

| Informacje na temat podmiotów powiązanych -<br>zakupy i zobowiązania | Zakup (koszty, aktywa)                   |   | Zobowiązania              |                                |
|--|--|---|---------------------------|--------------------------------|
|  | od 01.01 do<br>30.06.2018<br>(niebadane) | od 01.01 do<br>30.06.2017<br>(przekształcone) | 30.06.2018<br>(niebadane) | 31.12.2017<br>(przekształcone) |
| Jednostki powiązane  | 2 025                                    | 2 322   | 337                       | 3 475                          |
| <b>Razem</b>   | <b>2 025</b>                             | <b>2 322</b>                                  | <b>337</b>                | <b>3 475</b>                   |

| Informacje na temat podmiotów powiązanych - pożyczki | Udzielone                                | Otrzymane                                |
|--|--|--|
|  | od 01.01 do<br>31.06.2018<br>(niebadane) | od 01.01 do<br>31.06.2018<br>(niebadane) |
| Jednostki powiązane                                  | 4 902                                    | -  |
| <b>Razem</b>   | <b>4 902</b>                             | <b>-</b>                                 |

Wartość transakcji przeprowadzonych z podmiotami powiązаныmi nie odbiegała od wartości transakcji zawartych na warunkach rynkowych. W prezentowanym okresie Grupa nie dokonywała żadnych transakcji an rzecz kluczowego personelu kierowniczego, poza wynagrodzeniami.

## 26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 31 lipca 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzeniu Wspólników spółki zależnej PROMStahl Polska Sp. z o.o. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego. Zgodnie z tą uchwałę PROJPRZEM MAKRUM S.A. dokonała podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 3.530 tys. PLN do kwoty 4.105 tys. PLN tj. o wartość 575 tys. PLN poprzez zwiększenie ilości udziałów z 35.300 do 41.050 to jest poprzez utworzenie nowych 5.750 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały objął dotychczasowy jedyny wspólnik PROJPRZEM MAKRUM SA. Pokrycie udziałów nastąpiło wkładem pieniężnym w kwocie 11.500 tys.

**GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

---

PLN. Różnica między ceną nabycia wszystkich nowych udziałów, a ich wartością nominalną, w wysokości 10.925 tys. PLN stanowi agio, które zostało przekazane na kapitał zapasowy. Środki uzyskane z dokapitalizowania spółka zależna przeznaczyła na uregulowanie zaległych zobowiązań wobec PROJPRZEM MAKRUM S.A.

W dniu 03 sierpnia 2018r. Zarząd Spółki ogłosił przetarg na sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej przy ul. Bernardyńskiej 13. Do przetargu zgłosił się jeden kontrahent, który dokonał wpłaty wymaganego wadium. Strony przystąpiły do rozmów dotyczących sprzedaży przedmiotowej nieruchomości.

W dniu 10 sierpnia 2018 roku Spółka dokonała sprzedaży części nieruchomości inwestycyjnej gruntowej przy ul. Bydgoskich Olimpijczyków o powierzchni ok. 0,79 ha wraz z udziałem w gruntach obejmujących drogi wewnętrzne spółce celowej z Grupy Kapitałowej Immobile SA w celu realizacji projektu deweloperskiego. Wartość ceny sprzedaży strony ustaliły na kwotę netto 3.277 tys. PLN. Cena ta obejmowała zakup trzech działek przeznaczonych pod budowę budynków mieszkalnych oraz udziału prawa własności (na poziomie ok 30%) dwóch z trzech działek obejmujących drogi wewnętrzne, które zostały objęte w całości aktualizacją wartości i zaprezentowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży na 30.06.2018r.

Bydgoszcz, dn. 27 sierpnia 2018 roku

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*

*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*

*Piotr Szczęblewski*

Osoba, której powierzono sporządzenie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe:

---

*Grant Thornton Fręckowiak sp. z o.o. sp. k.*