



GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZESNIA 2018 ROKU

15 listopada 2018 roku

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
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 szacunków 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	33
15. Wartość firmy	33
16. Zapasy	34
17. Świadczenia pracownicze	34
18. Rezerwy	35
19. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	36
20. Inne istotne zmiany	37
20.1. Sprawy sądowe	37
20.2. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe	37
20.3. Zobowiązania inwestycyjne	37
20.4. Kapitał własny	37
20.5. Zarządzanie kapitałem	38

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

20.6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
20.7.	Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych	39
20.8.	Należności i pożyczki długoterminowe	40
20.9.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40
20.10.	Odpisu 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	42
20.14.	Koszty ogólnego zarządu	43
20.15.	Zysk przypadający na jedną akcję	43
21.	Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	43
22.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	44
22.1.	Nabycie jednostek	44
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 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	od 01.01 do 30.09.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (przekształcone) tys. PLN	od 01.01 do 31.12.2017 (przekształcone)	od 01.01 do 30.09.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (przekształcone) tys. EUR	od 01.01 do 31.12.2017 (przekształcone)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	196 105	138 381	199 190	46 195	32 382	46 775
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 041	6 916	15 548	3 308	1 618	3 651
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 658	6 008	14 091	2 982	1 406	3 309
Zysk (strata) netto	9 118	3 474	10 494	2 148	813	2 464
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	9 118	3 474	10 494	2 148	813	2 464
Zysk na akcję (PLN)	1,52	0,58	1,75	0,36	0,14	0,41
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,52	0,58	1,75	0,36	0,14	0,41
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2452	4,2734	4,2585
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 100	6 210	4 609	3 557	1 453	1 082
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 097)	(8 105)	(7 391)	(730)	(1 897)	(1 736)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8 768)	1 335	301	(2 065)	312	71
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 235	(560)	(2 481)	762	(131)	(583)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2452	4,2734	4,2585
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	199 265	199 003	186 874	46 651	46 182	44 804
Zobowiązania długoterminowe	5 731	14 132	5 796	1 342	3 280	1 390
Zobowiązania krótkoterminowe	89 962	90 707	80 255	21 061	21 050	19 242
Kapitał własny	103 572	94 164	100 823	24 248	21 852	24 173
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	103 572	94 164	100 823	24 248	21 852	24 173
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2714	4,3091	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 września 2018: 1 EUR = 4,2452 PLN

01 stycznia do 30 września 2017: 1 EUR = 4,2734 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 września 2018: 1 EUR = 4,2714 PLN

30 września 2017: 1 EUR = 4,3091 PLN

31 grudnia 2017: 1 EUR = 4,1709 PLN

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

nota	od 01.07 do 30.09.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2018 (niebadane)	od 01.07 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (przekształcone)	
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	5	73 215	196 105	56 290	138 381
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		73 149	194 190	55 541	137 081
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		66	1 915	749	1 300
Koszt własny sprzedaży		58 377	154 545	44 207	106 338
Koszt sprzedanych produktów i usług		57 954	152 335	43 713	105 140
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		423	2 210	495	1 198
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		14 838	41 560	12 083	32 043
Koszty sprzedaży	20.13	5 339	14 856	3 695	11 852
Koszty ogólnego zarządu	20.14	4 377	14 105	6 465	16 271
Zysk (strata) ze sprzedaży		5 122	12 599	1 923	3 920
Pozostałe przychody operacyjne	5	(65)	1 600	4 495	4 677
Pozostałe koszty operacyjne	5	182	323	431	877
Straty (zyski) z tytułu ryzyka kredytowego	20.10	(289)	(165)	733	804
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 164	14 041	5 254	6 916
Przychody finansowe	5	44	320	74	664
Koszty finansowe	5	(46)	1 703	446	1 581
Zysk z okazijnego nabycia		-	-	-	9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 254	12 658	5 616	6 008
Podatek dochodowy	10	907	3 540	1 536	2 534
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 347	9 118	4 080	3 474
Zysk (strata) netto		4 347	9 118	4 080	3 474
Zysk (strata) netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		4 347	9 118	4 080	3 474
Inne całkowite dochody					
		4 347	9 118	4 080	3 474
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu od zysków/strat w kolejnych okresach sprawozdawczych					
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(190)	212	165	(138)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(190)	212	165	(138)
Całkowite dochody		4 157	9 330	165	3 336
Całkowite dochody przypadające:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		4 157	9 330	4 245	3 336
- podmiotom niekontrolującym		0	0	0	0

Zysk(strata) netto na jedną akcję

Podstawowy zysk na akcję	0,73	1,52	0,68	0,58
Rozwodniony zysk na akcję	0,73	1,52	0,68	0,58

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	nota	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (przekształcone)
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	15	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	14	4 565	4 600
Rzeczowe aktywa trwałe	11	22 421	29 140
Nieruchomości inwestycyjne	12	11 809	22 038
Należności i pożyczki	20.8	7 550	2 098
Aktywa trwałe		77 416	88 946
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	37 885	28 514
Aktywa z tytułu umów	21	16 441	9 111
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20.9	44 927	52 625
Pożyczki		116	591
Pochodne instrumenty finansowe		-	412
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		47	91
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		295	186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20.6	8 554	5 321
Aktywa obrotowe		108 265	96 851
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	13 583	1 077
Aktywa razem		199 265	186 874

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Pasywa	nota	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (przekształcone)
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	20.4	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia		(68)	(280)
Kapitał zapasowy		3 898	438
Pozostałe kapitały rezerwowe		29 526	36 171
Zyski zatrzymane:		11 240	5 520
- zysk (strata) z lat ubiegłych		2 122	(4 975)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		9 118	10 494
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		103 572	100 823
Kapitał własny		103 572	100 823
Zobowiązania długoterminowe			
Leasing finansowy	20.12	1 053	3 250
Pozostałe zobowiązania	20.11	3 009	2 006
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	808	187
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17	290	290
Pozostałe rezerwy długoterminowe	18	571	64
Zobowiązania długoterminowe		5 731	5 796
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20.11	45 165	40 329
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		987	2 164
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	17 583	17 115
Leasing finansowy	20.12	2 669	2 246
Pochodne instrumenty finansowe		37	-
Zobowiązania z tytułu umów	21	13 406	9 832
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17	5 737	4 640
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18	4 377	3 855
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	75
Zobowiązania krótkoterminowe		89 962	80 255
Zobowiązania razem		95 693	86 051
Pasywa razem		199 265	186 874

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	nota	od 01.01 do 30.09.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		12 658	6 008
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	2 141	2 241
Amortyzacja aktywów niematerialnych	14	402	580
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	12	(803)	186
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		342	(219)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		14	(5 393)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		212	(41)
Koszty odsetek		919	399
Przychody z odsetek i dywidend		(81)	(67)
Inne korekty		51	263
Korekty razem		3 196	(2 051)
Zmiana stanu zapasów	16	(9 372)	2 772
Zmiana stanu należności	20.9	7 364	(16 618)
Zmiana stanu zobowiązań	20.07	5 823	18 926
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	18	845	10 965
Zmiana stanu należności z tytułu umów budowlanych	21	(1 343)	(13 096)
Zmiany w kapitale obrotowym		3 317	2 949
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		63	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		(39)	(8)
Zapłacony podatek dochodowy	10	(4 096)	(688)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		15 100	6 210
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	13	(405)	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	(15)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	(1 279)	(1 170)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11	-	1 823
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	13	3 480	3 106
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	20.07	(1 298)	(15 161)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		583	7 048
Pożyczki udzielone	20.8	(4 348)	(4 700)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		88	750
Otrzymane odsetki		81	214
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 097)	(8 105)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19	4 023	10 671
Spłaty kredytów i pożyczek	19	(3 555)	(7 177)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	20.12	(1 773)	(1 531)
Odsetki zapłacone		(881)	(628)
Dywidendy wypłacone		(6 581)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(8 768)	1 335
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 235	(560)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		5 320	7 805
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(3)	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		8 554	7 262

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 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	
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	5 983	52 991	-280	438	36 171	6 075	101 377
Wpływ wdrożenia MSSF 9						-555	-555
Saldo po zmianach	5 983	52 991	-280	438	36 171	5 520	100 823
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2018 roku							
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 30.09.2018 roku						9 118	9 118
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku			212				212
Razem całkowite dochody			212			9 118	9 330
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	5 983	52 991	-68	3 898	29 526	11 242	103 572

	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	
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	5 983	52 991	219	438	36 171	-4 771	91 031
Wpływ wdrożenia MSSF 9						-204	-204
Saldo po zmianach	5 983	52 991	219	438	36 171	-4 975	90 827
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2017 roku							
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku						3 475	3 475
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku			-138				-138
Razem całkowite dochody	-	-	-138			3 475	3 337
Saldo na dzień 30.09.2017 roku (przekształcone)	5 983	52 991	81	438	36 171	-1 500	94 164

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 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz przekształcone dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 30 września 2018 roku oraz 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

2. Zmiany w składzie Grupy

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Grupy.

Skład Grupy na dzień 30 września 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 % poprzez PROMStahl GmbH
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Wykonawstwo w zakresie budownictwa przemysłowego	100 %
Modulo Parking Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Produkcja nowoczesnych systemów parkingowych	100 % poprzez PROMStahl Polska Sp. z o.o o.o.
IFP Transylvania S.R.L**	Bukareszt/ Rumunia	Działalność hotelowa	40%

*W likwidacji

** Spółka nie podlega konsolidacji. Nie rozpoczęła istotnej działalności operacyjnej.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

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 oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych.

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne	System przeładunkowy	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe	Nealokowane	Ogółem
za okres od 01-01 do 30-09-2018 roku (niebadane)						
Przychody						
Przychody od klientów zewnętrznych	96 019	23 045	75 078	1 963	-	196 105
Sprzedaż między segmentami						
Przychody ogółem	96 019	23 045	75 078	1 963	-	196 105
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/						
Koszty sprzedaży	14 856	-	-	-	-	14 856
Koszty ogólnego zarządu	8 944	2 257	2 712	192	-	14 105
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	3 904	2 385	5 690	621	-	12 599
Aktywa segmentu sprawozdawczego	65 979	62 594	25 085	23 482	22 125	199 264

Segmenty operacyjne	System przeładunkowy	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe	Nealokowane	Ogółem
za okres od 01-01 do 30-09-2017 roku (niebadane)						
Przychody						
Przychody od klientów zewnętrznych	76 211	48 597	12 258	1 316	-	138 381
Sprzedaż między segmentami						
Przychody ogółem	76 211	48 597	12 258	1 316	-	138 381
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/						
Koszty sprzedaży	10 614	1 238	-	-	-	11 852
Koszty ogólnego zarządu	9 262	4 613	2 285	111	-	16 271
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	6 823	(1 917)	(1 859)	872	-	3 920
Aktywa segmentu sprawozdawczego	62 431	77 665	7 232	2 016	50 503	199 847

Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem jednostki przed opodatkowaniem	od 01.01 do 30.09.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)
Wynik operacyjny segmentów	12 599	3 920
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	1 600	4 677
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(323)	(877)
Zyski (Straty) z tytułu ryzyka kredytowego	(165)	804
Pozostałe przychody i koszty razem	1 442	2 996
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	14 041	6 917
Przychody finansowe	320	664
Koszty finansowe (-)	(1 703)	(1 581)
Zysk z okazjowego nabycia	-	9
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	12 658	6 009

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Okres od 01.01 do 30.09.2018					
Segmenty	przeładunki	konstrukcje	budownictwo	pozostałe	Razem
Region					
Kraj	19 100	13 318	75 078	1 963	109 459
Eksport	76 919	9 727			86 645
Razem	96 019	23 045	75 078	1 963	196 105
Linia produktu					
pomosty przeładunkowe	63 035				63 035
parkingi	5 223				5 223
uszczelnienia	12 139				12 139
termośluzy	3 407				3 407
maszyny i kruszarki Makrum		23 045			23 045
budownictwo przemysłowe			75 078		75 078
części i materiały	12 215				12 215
pozostałe				1 963	1 963
Razem	96 019	23 045	75 078	1 963	196 105

Okres od 01.01 do 30.09.2017					
Segmenty	przeładunki	konstrukcje	budownictwo	pozostałe	Razem
Region					
Kraj	20 528	18 259	12 258	1 316	52 361
Eksport	55 683	30 338			86 021
Razem	76 211	48 597	12 258	1 316	138 381
Linia produktu					
pomosty przeładunkowe	54 124				54 124
parkingi	71				71
uszczelnienia	7 863				7 863
termośluzy	4 670				4 670
konstrukcje stalowe		27 595			27 595
maszyny i kruszarki Makrum		21 002			21 002
budownictwo przemysłowe			12 258		12 258
części i materiały	9 482				9 482
pozostałe				1 316	1 316
Razem	76 211	48 597	12 258	1 316	138 381

W przypadku produkcji i montażu urządzeń systemów przeładunkowych (pomosty przeładunkowe, termośluzy i uszczelnienia), Grupa rozpoznała istnienie dwóch zobowiązań do wykonania świadczenia. Pierwszego polegającego na wyprodukowaniu urządzeń systemów przeładunkowych w zakładzie produkcyjnym w Koronowie. Drugiego polegającego na montażu urządzeń systemów przeładunkowych, wykonywanych w lokalizacjach wskazanych przez klientów. W przypadku pierwszego zobowiązania przychód 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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

zakończenia montażu i protokołu odbioru. W zależności od ustaleń określonych w umowie z klientem 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 września 2018 roku wyniosły 196 105 tys. PLN i były o 41,71% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (138 381 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-96 019 tys. PLN, następnie Budownictwo przemysłowe-75 078 tys. PLN i Konstrukcje stalowe-23 045 tys. PLN (analogicznie 76 211 tys. PLN, 12 258 tys. PLN 48 597 tys. PLN w porównywalnym okresie roku 2017).

Koszt własny sprzedaży wyniósł 154 545 tys. PLN, co pozwoliło osiągnąć zysk brutto na sprzedaży w wysokości 41 560 tys. PLN wobec 32 043 tys. PLN w roku przy koszcie własnym sprzedaży w wysokości 106 338 tys. PLN.

Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01 do 30.09.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	803	-
Otrzymane kary i odszkodowania	437	-
Efekt transakcji leasingu zwrotnego	-	43
Zysk ze sprzedaży ZCP w Sępólnie Krajeńskim	-	4 588
Leasingi - umowy zakończone	151	-
Obciążenia za opóźnienia/ skonta	186	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	46
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 600	4 677

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01 do 30.09.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (przekształcone)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	238
Utworzenie rezerw	162	76
Zapłacone kary i odszkodowania	-	67
Koszty sądowe, komornicze, windykacyjne	20	25
Refaktury	-	220
Sprzedaż wierzytelności	49	-
Inne koszty	92	251
Pozostałe koszty operacyjne razem	323	877

Przychody finansowe

	od 01.01 do 30.09.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (przekształcone)
Przychody z tytułu odsetek bankowych	168	203
Różnice kursowe per saldo	149	170
Zysk ze sprzedaży akcji	2	-
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	291
Przychody finansowe ogółem	320	664

Koszty finansowe

	od 01.01 do 30.09.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (przekształcone)
Odsetki od kredytów bankowych	404	342
Odsetki od innych zobowiązań	39	60
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	113	151
Ujemne różnice kursowe	321	632
Inne koszty finansowe	75	20
Strata z realizacji instrumentów finansowych razem z wyceną per saldo	386	128
Prowizje bankowe	365	248
Koszty finansowe ogółem	1 703	1 581

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 9 miesięcy zakończony 30 września 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.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

	MSR 39	Wartość bilansowa na 1.01.2018	MSSF 9	Wartość bilansowa na 1.01.2018
Kategoria	Kategoria		Kategoria	
Klasa aktywów finansowych				
Aktywa trwałe:				
Należności i pożyczki	pożyczki i należności	2 098	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 098
Aktywa obrotowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	pożyczki i należności	51 334	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	50 649
Aktywa z tytułu umów	pożyczki i należności	9 111	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	9 111
Pożyczki	pożyczki i należności	591	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	591
Pochodne instrumenty finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	412	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	412
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	pożyczki i należności	5 321	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 321
Klasa zobowiązań finansowych				
Zobowiązania długoterminowe:				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0
Pozostałe zobowiązania	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 006	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 006
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	38 518	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	38 518
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	17 115	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	17 115
Pochodne instrumenty finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

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 zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

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.

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.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

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

	rok zakończony 30 września 2017	Efekt wdrożenia MSSF 9	rok zakończony 30 września 2017 (dane przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	138 382	0	138 382
Koszt własny sprzedaży	106 338	0	106 338
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	32 044	0	32 044
Koszty sprzedaży	11 852	0	11 852
Koszty ogólnego zarządu	16 271	0	16 271
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 999	0	1 999
Pozostałe przychody operacyjne	4 677	0	4 677
Pozostałe koszty operacyjne	1 088	-211	877
Straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	0	804	804
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 510	-593	6 917
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 602	-593	6 009
Podatek dochodowy	2 647	- 113	2 534
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 955	- 480	3 475
Zysk (strata) netto	3 955	- 480	3 475

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

<i>Aktywa</i>	31 grudnia 2017
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-9 111
Aktywa z tytułu umów	9 111
Aktywa razem	0
<i>Pasywa</i>	
Zobowiązanie z tytułu umów o usługę budowlaną	-1 020
Zobowiązanie z tytułu umów	9 832
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-8 812
Pasywa razem	0

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 pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Odpisy aktualizujące należności

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

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. 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

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.

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.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

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

Umowy o usługę budowlaną

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby szacunek łącznych kosztów realizacji kontraktów wzrósł o 10%, w stosunku do oszacowania Grupy kwota przychodu zostałaaby zmniejszona o około 6 877 tysięcy złotych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Szczegółowe informacje w tym obszarze zawiera nota nr 10.

Stawki amortyzacyjne

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

Niepewność związana z utworzonymi rezerwami

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

Informacje na temat utworzonych rezerw zostały zaprezentowane w nocie 18.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

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

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

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

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). Pozostała część zysku za rok 2017 zgodnie z powyższą uchwałą została przeznaczona na kapitał zapasowy jednostki Dominującej. Na dzień 30 września 2018 roku uchwalona dywidenda została w całości wypłacona.

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 30.09.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (przekształcone)
Wynik przed opodatkowaniem	12 658	6 009
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19% (2017: 19%):	2 405	1 142
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	478	239
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych (-)	(333)	(614)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	2 559	1 438
Odpis aktualizujący aktywo na stratę podatkową	-	190
Przychodów trwale nie podlegających opodatkowaniu (-)	(1 569)	(69)
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	-	210
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej: 28% (w 2017 roku: 42%):	3 540	2 534

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.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Odroczony podatek dochodowy

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 31-12-2017	Zmiana stanu:		Stan na 30-09-2018 (niebadane)
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
Stan na 30.09.2018				
Aktywa:				-
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych	49	70	-	119
Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych	230	568	-	798
Odpis na zapasy	852	(770)	-	82
Odpis aktualizujący wartość należności	502	(502)	-	-
Kontrakty budowlane	-	201	-	201
Inne aktywa	-	60	-	60
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	55	-	55
Rezerwy na świadczenia pracownicze	235	(2)	-	232
Zmiana stanu rezerw	639	(331)	-	308
Pochodne instrumenty finansowe	-	7	-	7
Wycena bilansowa zobowiązań	117	49	-	166
Wycena bilansowa kredytów i pożyczek	6	7	-	13
Zobowiązania leasingowe	-	14	-	14
Inne zobowiązania	96	132	-	228
Inne:				
Nierozliczone straty podatkowe	22	(2)	-	19
Razem	2 747	(444)	-	2 303

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Stan na 31-12-2017	Zmiana stanu:		Stan na 30-09-2018 (niebadane)
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
Stan na 30.09.2018				
Aktywa:				
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych	-	324	-	324
Nieruchomości inwestycyjne	958	237	-	1 195
Pochodne instrumenty finansowe	70	(70)	-	-
Kontrakty budowlane	212	(212)	-	-
Inne aktywa	152	(145)	-	7
Zobowiązania:				
Wycena bilansowa kredytów i pożyczek	1 543	42	-	1 585
Razem	2 934	176	-	3 110

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku (niebadane)							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	386	13 647	12 633	1 089	631	754	29 140
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	93	110	85	514	802
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(17)	-	-	(17)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	249	(301)	-	-	(52)
Przemieszczenie do aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-	(5 351)	-	-	-	(5 351)
Amortyzacja (-)	-	(430)	(1 242)	(152)	(280)	-	(2 104)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	4	-	4
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018 roku	386	13 217	6 382	729	440	1 268	22 421

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

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Nieruchomości inwestycyjne	wartość w PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 51.793 m ²	11 809 030	Podejście porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 244 PLN/m ² do 346 PLN/m ²
Razem	11 809 030			

Spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych o 10 229 tys. PLN tj. z 22 037 900 PLN na 11 809 030 PLN Wynika z podjętej przez Zarząd Jednostki Dominującej decyzji o przeniesieniu 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. Na dzień 30.06.2018 roku dokonano aktualizacji wartości przeniesionego do aktywów dostępnych do sprzedaży gruntu w kwocie 803 tys. PLN. W dniu 3 sierpnia 2018 roku Zarząd Spółki Dominującej 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 okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 812 tys. PLN. Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w okresie zakończonym 30 września 2018 roku wyniosły 431 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017
Aktywa		
Stan na początek okresu	1 077	0
Rzeczowe aktywa trwałe zaklasyfikowane w okresie	5 351	11 133
Rzeczowe aktywa trwałe sprzedane w okresie	0	(11 133)
Nieruchomości Inwestycyjne zaklasyfikowane w okresie	11 472	3 953
Wycena nieruchomości inwestycyjnych zakwalifikowanych do sprzedaży	0	(123)
Nieruchomości Inwestycyjne sprzedane w okresie	(4 318)	(2 753)
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13 583	1 077

W dniu 6 marca 2018 roku Zarząd Spółki podpisał przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej zlokalizowanej przy ulicy Kieleckiej w Bydgoszczy. Sprzedaż nieruchomości nastąpiła w dniu 26 kwietnia 2018 roku, w wyniku podpisanego w tym dniu aktu notarialnego na sprzedaż w/w nieruchomości. 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. W dniu 10 sierpnia 2018 roku Spółka Dominująca dokonała sprzedaży części tej nieruchomości inwestycyjnej o powierzchni ok. 0,79 ha wraz z udziałem w gruntach obejmujących drogi wewnętrzne spółce celowej z Grupy Kapitałowej Immobile S.A. 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.

Na dzień 30 września 2018 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o przeznaczeniu części niewykorzystywanych maszyn i urządzeń do dostępnych do sprzedaży. Wartość netto zreklasyfikowanych środków trwałych wynosiła 5 351 tys. PLN.

Dodatkowo Jednostka Dominująca, w związku z toczącymi się rozmowami dotyczącymi sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej przy ul. Bernardyńskiej 13 dokonała reklasyfikacji posiadanego gruntu do aktywów dostępnych do sprzedaży.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

14. Aktywa niematerialne

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	1 752	2 508	340	-	4 600
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	405	405
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(296)	(143)	-	(440)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018 roku	1 752	2 212	197	405	4 565

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.12.2017 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku			978	-	978
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	1 752	2 508	86	-	4 346
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	0	0
Amortyzacja (-)	-	(0)	(724)	-	(724)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	1 752	2 508	340	0	4 600

Znak towarowy „MAKRUM” został uznany za aktywo 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 września 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 30 września 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.

Kolejny kwartał 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

	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (przekształcone)
Materiały	15 328	10 434
Półprodukty i produkcja w toku	8 372	11 124
Wyroby gotowe	14 030	5 924
Towary	154	1 032
Wartość bilansowa zapasów razem	37 885	28 515

Wzrost zapasów jest związany ze wzrostem sprzedaży w segmencie systemów przeładunkowych i parkingów oraz dostosowanie poziomu zapasów do spodziewanej w kolejnych okresach sprzedaży.

Poniżej przedstawiono odpisy aktualizujące zapasy:

	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	2 250	3 157
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	267
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(94)	(1 174)
Stan na koniec okresu	2 156	2 250

17. Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze na dzień 30 września 2018 roku wynoszą 6 027 tys. PLN. W skład świadczeń pracowniczych wchodzi przede wszystkim zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz rezerwy urlopowe. Według stanu na 30 września 2018 roku, w stosunku do 31 grudnia 2017 zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wzrosły o 1 097 tys. PLN.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Długoterminowe zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 września 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 września 2018 roku wynoszą 5 737 tys. PLN, a ich wartość wzrosła o 1 097 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2017 roku. Na powyższe saldo składają się głównie koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych w kwocie 4 327 tys. PLN. Pozostałą część salda stanowią rezerwy na niewykorzystane urlopy.

18.Rezerwy

Rezerwy w okresie objętym sprawozdaniem na 30 września 2018 roku w stosunku do 31 grudnia 2017 roku wzrosły o 1 029 tys. PLN.

Pozostałe rezerwy	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (przekształcone)
Rezerwa na sprawy sądowe	365	143
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 610	980
Rezerwa na premie dla pośredników sprzedaży	1 211	1 211
Inne	1 761	1 585
Pozostałe rezerwy razem	4 947	3 919
-część krótkoterminowa	4 377	3 855
-część długoterminowa	571	64

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

19. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wszystkie kredyty na dzień 30 września 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	8 241	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	4 963	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 EURIBOR O/N +marża
BZ WBK S.A.	Multilinia	17 000	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	4 379	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
Commerzbank	Kredyt w rachunku bieżącym	0	Kredyt w rachunku bieżącym	0	0	-	Brak	Automatycznie z wpływów na rachunek	Marża
RAZEM						17 583			

*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

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 związku z nie realizowaniem układu Spółka złożyła do Sądu wniosek o uchylenie układu.

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 września 2018 roku wynosiło 27 266 tys. PLN i uległo zwiększeniu o 1 345 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2017 roku. Saldo gwarancji otrzymanych z tytułu usunięcia wad i usterek wynosi 4 873 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 8 220 tys. i wzrosło o 220 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2017 roku.

20.3. Zobowiązania inwestycyjne

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

20.4. Kapitał własny

	30.09.2018	31.12.2017
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00
Kapitał podstawowy (PLN)*	5 982 716	5 982 716

* - dane prezentowane w złotych

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Na dzień 30 września 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 mają jednakowe prawo 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.

	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (przekształcone)
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	103 572	100 823
Kapitał	103 572	100 823
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	103 572	100 823
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17 583	17 115
Leasing finansowy	3 722	5 496
Źródła finansowania ogółem	124 877	123 434
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,83	0,82
<i>EBITDA *</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 041	15 548
Amortyzacja	2 543	4 084
EBITDA	16 584**	19 632
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17 583	17 115
Leasing finansowy	3 722	5 496
Dług	21 305	22 611
Wskaźnik długu do EBITDA	1,28**	1,15

* 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 9-miesięczny

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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:

	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (przekształcone)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	5 270	4 824
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	2 624	-
Depozyty krótkoterminowe	646	498
Środki pieniężne na rachunkach maklerskich prowadzonych w PLN	15	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	8 554	5 321

20.7. Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych

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

Wyjaśnienia dla pozycji należności, zobowiązań oraz kredytów i pożyczek przedstawiono poniżej.

Należności z tyt. dostaw i usług (w tys. PLN)	od 01.01. do 30.09.2018
Bilansowa zmiana stanu należności	6 487
Niezapłacone należności z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej	877
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	7 364

Zobowiązania (w tys. PLN)	od 01.01. do 30.09.2018
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	4 526
Wartość otrzymanych środków pieniężnych z tytułu sprzedaży spółek zależnych w 2017 roku	1 298
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	5 823

Zmiana salda z tytułu kredytów i pożyczek (w tys. PLN)	od 01.01. do 30.09.2018
Saldo kredytów i pożyczek na początek okresu	17 115
Zmiana salda kredytów w rachunku bieżącym, w tym zwiększenie salda w PKO BP	4 023
Spłata kredytu, w tym kredytu obrotowego nieodnawialnego w PKO BP	- 3 554
Spłata pożyczki do GK IMMOBILE S.A.	- 2
Saldo kredytów i pożyczek na koniec okresu	17 583

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

20.8. Należności i pożyczki długoterminowe

Pozycja należności i pożyczki wg stanu na 30 września 2018 roku osiągnęła poziom 7 550 tys. PLN i jest o 5 451 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 4 240 tys. PLN. Na pozostałe saldo składają się kaucje zatrzymane w związku z realizacją umów budowlanych.

20.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (przekształcone)
<i>Aktywa finansowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	57 989	63 872
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(18 249)	(17 984)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	39 740	45 888
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	3 476	4 300
Inne należności	969	461
Pozostałe należności finansowe netto	4 445	4 761
Należności finansowe	44 185	50 649
<i>Aktywa niefinansowe :</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	358	747
Przedpłaty i zaliczki	373	198
Pozostałe należności niefinansowe	11	1 031
Należności niefinansowe	742	1 976
Należności krótkoterminowe razem	44 927	52 625

Nadzień 30 września 2018 roku, podobnie jak na 31 grudnia 2017 roku Spółka dominująca posiadała należności z tytułu kwot zatrzymanych w kwocie 2.247 tys. złotych przed odpisem, w związku z realizacją zamówienia dla jednego z odbiorców. Spółka utworzyła do dnia 30.06.2018r. odpis aktualizujący na należności od tego kontrahenta do wysokości 95.497,32EUR (zwiększenie odpisu w stosunku do 2017r. o 63.315,48 EUR). W wyniku porozumienia z tym kontrahentem ustalono ostatecznie jego roszczenia związane z opóźnieniem zrealizowanych kontraktów na kwotę 150.000,00 EUR i do tego poziomu został zwiększony na dzień 30.09.2018r. odpis aktualizujący te należności.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

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

	30.09.2018	31.12.2017
<i>Stan na początek okresu</i>	17 984	14 216
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	518	3 897
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(209)	-1 576
Odpisy wykorzystane (-)	-	-21
Odpisy z nabycia spółek zależnych	-	784
Efekt wdrożenia MSSF 9	-44	685*
<i>Stan na koniec okresu</i>	18 248	17 984

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

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

Na dzień 30 września 2017 roku w związku z uwzględnieniem podejścia retrospektywnego opisanego w nocie 7 dokonano powiększenia wcześniej dokonanych odpisów na należności. Na dzień 30 września 2018 roku w związku z nowo przyjętymi zasadami dokonano zmniejszenia odpisów na należności w kwocie 44 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 września 2017 roku Grupa prezentuje stratę z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w kwocie 165 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 3 008 tys. PLN stanowią kaucje. W koniec 2017 roku wartość długoterminowych kaucji wynosiła 2 002 tys. PLN.

	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (przekształcone)
<i>Zobowiązania finansowe :</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 967	35 499
Kaucje	2 852	2 343
Inne zobowiązania finansowe	43	-
Zobowiązania finansowe	43 862	37 842
<i>Zobowiązania niefinansowe:</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 301	2 472
Inne zobowiązania niefinansowe	1	14
Zobowiązania niefinansowe	1 302	2 486
Zobowiązania krótkoterminowe razem	45 165	40 329

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

20.12. Leasing

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

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa w PLN	Zobowiązanie Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Stan na 30 września 2018						
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienne	1 rok	526	132	395
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienne w op. o EURIBOR 1M	1 rok	2 169	2 169	0
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienne w op. o WIBOR 1M	1 rok	66	66	0
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmienne w op. o EURIBOR 1M	3 lat	712	217	495
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienne	3 lat	248	85	164
Leasing finansowy na dzień 30 września 2018				3 722	2 669	1 053
Stan na 31 grudnia 2017						
Umowy leasingu do 1 roku	PLN	zmienna w op. o WIBOR 1M	1 rok	7	7	0
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienne	4 lata	768	268	500
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienne w op. o WIBOR 1M	3 lata	2 653	648	2 005
Umowy leasingu do 1 roku	PLN	zmienne w op. o WIBOR 1M	1 rok	898	898	0
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmienne w op. o EURIBOR 1M	5 lat	866	216	650
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienne	-	304	209	96
Leasing finansowy na dzień 31 grudnia 2017				5 496	2 246	3 250

Na dzień 30 września 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:

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 30 września 2018				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 921	901	0	3 822
Koszty finansowe (-)	-75	-26	0	-100
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 846	876	0	3 722
Stan na 31 grudnia 2017				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 349	3 367	0	5 716
Koszty finansowe (-)	-152	-67	0	-220
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 196	3 299	0	5 496

20.13. Koszty sprzedaży

Wartość kosztów sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku wyniosła 14 856 tys. PLN. Na koniec trzeciego kwartału 2018 roku koszty sprzedaży wynosiły 11 852 tys. PLN. Wzrost kosztów sprzedaży jest skorelowany z rozwojem Grupy i wzrostem ogólnego poziomu przychodów.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

20.14. Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku wyniosły 14 105 tys. PLN i były o 2 166 tys. PLN niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

20.15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną 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 30.09.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (przekształcone)
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (poza akcjami własnymi)		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 982 716	5 982 716
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	5 982 716	5 982 716
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 118	3 474
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,52	0,58
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	9 118	3 474
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,52	0,58

21. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

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 16 441 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 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Koszty umowy poniesione w roku bilansowym	71 826	44 674
Zysk brutto ujęty do dnia bilansowego (+)	3 817	5 004
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	75 642	49 678
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	62 278	41 587
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	13 364	8 092
Aktywa z tytułu umów	16 441	9 111
Zobowiązania z tytułu umów, w tym:	-13 406	-9 832
-zaliczki z tytułu umów	-10 330	-8 812

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

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną		
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	122 935	135 116
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	71 826	44 674
Koszty pozostające do realizacji umowy	44 006	77 253
Szacunkowe łączne koszty umowy	115 832	121 927
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	7 103	13 189
Zyski (+)	8 892	13 301
Straty (-)	-1 789	-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 września 2018 roku nie miało miejsce nabycie jednostek zależnych. W okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 września 2017 roku Jednostka Dominująca nabyła kontrolę nad spółkami Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. oraz Makrum Projekt Management Sp. z o.o. (spółka Makrum Projekt Management Sp. z o.o. została następnie wchłonięta przez Jednostkę Dominującą).

22.2. Zbycie jednostek zależnych

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 września 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 września 2017 roku nie wystąpiło nabycie udziałów niekontrolujących.

23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

24. Instrumenty finansowe

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.

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 września 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje na temat podmiotów powiązanych - sprzedaż i należności	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 30.09.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (przekształcone)	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (przekształcone)
	Jednostki powiązane	20 420	2 589	5 665
Razem	20 420	2 589	5 665	3 242

Znaczący wzrost przychodów na transakcjach z jednostkami powiązаныmi wynika z rozwoju spółek z sektora budownictwa, które świadczą usługi na rzecz jednostek powiązanych z GK IMMOBILE S.A.

Informacje na temat podmiotów powiązanych – zakupy i zobowiązania	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.09.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (przekształcone)	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (przekształcone)
	Jednostki powiązane	2 837	3 367	1 248
Razem	2 837	3 367	1 248	3 475

Informacje na temat podmiotów powiązanych -pożyczki	Udzielone	Otrzymane
	od 01.01 do 31.09.2018 (niebadane)	od 01.01 do 31.09.2018 (niebadane)
Jednostki powiązane	4 547	-
Razem	4 547	-

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

26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Do dnia podpisania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Bydgoszcz, dn. 15 listopada 2018 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu

Piotr Szczeblewski

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Goławski

Osoba, której powierzono sporządzenie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe:

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