



GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU

Bydgoszcz, dnia 28 sierpnia 2019 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Zmiany w składzie Grupy	11
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
4. Segmenty operacyjne	12
5. Przychody i koszty	15
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
7. Porównywalność danych	22
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	23
8.1. Profesjonalny osąd	23
8.2. Niepewność szacunków i założeń	26
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	29
10. Podatek dochodowy	30
11. Rzeczowe aktywa trwałe	32
12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	33
13. Nieruchomości inwestycyjne	33
14. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	34
15. Aktywa niematerialne	35
16. Wartość firmy	35
17. Zapasy	36
18. Świadczenia pracownicze	37
19. Rezerwy	37
20. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	38
21. Inne istotne zmiany	39
21.1. Sprawy sądowe	39
21.2. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i kredyty	40
21.3. Zobowiązania inwestycyjne	40
21.4. Kapitał podstawowy	40
21.5. Zarządzanie kapitałem	41

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach PLN)

21.6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41
21.7.	Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych	42
21.8.	Należności i pożyczki długoterminowe	42
21.9.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43
21.10.	Pożyczki	44
21.11.	Pozostałe aktywa finansowe	44
21.12.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45
21.13.	Leasing	46
21.14.	Koszty sprzedaży	47
21.15.	Koszty ogólnego zarządu	47
21.16.	Zysk przypadający na jedną akcję	47
22.	Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	48
23.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	49
23.1.	Nabycie jednostek	49
23.2.	Zbycie jednostek zależnych	49
23.3.	Nabycie udziałów niekontrolujących	49
24.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	49
25.	Instrumenty finansowe	50
26.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	50
27.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	51

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2018 (niebadane) w tys. PLN</i>	<i>od 01.01 do 31.12.2018</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2018 (niebadane) w tys. EUR</i>	<i>od 01.01 do 31.12.2018</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	102 263	122 890	261 892	23 839	29 054	61 484
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 592	8 878	16 717	371	2 099	3 925
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 670	7 404	14 944	389	1 750	3 508
Zysk (strata) netto	861	4 771	11 047	201	1 128	2 593
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	861	4 771	11 047	201	1 128	2 593
Zysk na akcję (PLN)	0,14	0,80	1,85	0,03	0,19	0,43
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,14	0,80	1,85	0,03	0,19	0,43
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2897	4,2297	4,2595
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 391	8 535	20 129	557	2 018	4 726
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 213	- 5 106	-4 501	-1 915	- 1 207	-1 057
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 010	- 1 245	-8 460	236	- 294	-1 986
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4 812	2 184	7 169	-1 122	516	1 683
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2897	4,2297	4,2595
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	198 212	202 102	188 670	46 616	46 337	43 877
Zobowiązania długoterminowe	8 239	5 104	5 249	1 938	1 170	1 221
Zobowiązania krótkoterminowe	87 313	97 582	77 915	20 535	22 373	18 120
Kapitał własny	102 660	99 415	105 506	24 144	22 793	24 536
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	102 660	99 415	105 506	24 144	22 793	24 536
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2520	4,3616	4,3000

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

01 stycznia do 30 czerwca 2019: 1 EUR = 4,2897 PLN

01 stycznia do 31 czerwca 2018: 1 EUR = 4,2297 PLN

01 stycznia do 31 grudnia 2018: 1 EUR = 4,2595 PLN

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

30 czerwca 2019: 1 EUR = 4,2520 PLN

30 czerwca 2018: 1 EUR = 4,3616 PLN

31 grudnia 2018: 1 EUR = 4,3000 PLN

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Nota</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2018 (niebadane)</i>
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	4	102 263	122 890
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		101 461	121 041
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		802	1 849
Koszt własny sprzedaży		78 721	96 168
Koszt sprzedanych produktów i usług		77 983	94 381
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		738	1 787
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		23 542	26 722
Koszty sprzedaży	20.13	10 337	9 516
Koszty ogólnego zarządu	20.14	11 763	9 728
Zysk (strata) ze sprzedaży		1 443	7 478
Pozostałe przychody operacyjne	5	455	1 665
Pozostałe koszty operacyjne	5	45	141
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych		-261	-124
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 592	8 878
Przychody finansowe	5	916	276
Koszty finansowe	5	837	1 749
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 670	7 404
Podatek dochodowy	10	809	2 633
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		861	4 771
Zysk (strata) netto		861	4 771
<i>Inne całkowite dochody</i>			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-117	402
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		-117	402
Całkowite dochody za okres		744	5 173
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		861	4 771
- podmiotom niekontrolującym			
Łączne całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		744	5 173
- podmiotom niekontrolującym		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą		<i>PLN/akcja</i>	<i>PLN/akcja</i>
Podstawowy zysk na akcję		0,14	0,80
Rozwodniony zysk na akcję		0,14	0,80

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>Aktywa</i>	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy	16	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	15	4 687	4 696
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12	8 877	-
Rzeczowe aktywa trwałe	11	16 892	21 773
Nieruchomości inwestycyjne	13	17 257	16 571
Należności i pożyczki	21.8	5 511	2 561
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	21.11	10 599	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		11	-
Aktywa trwałe		94 903	76 672
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Zapasy	16	38 034	37 479
Aktywa z tytułu umów	22	7 833	11 684
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21.9	40 947	41 989
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 091	9
Pożyczki	21.10	2 689	5 971
Pochodne instrumenty finansowe		234	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21.11	3 575	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		205	155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21.6	7 700	12 501
Aktywa obrotowe		102 307	109 793
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	1 002	2 206
Aktywa razem		198 212	188 670
<i>Pasywa</i>			
<i>Kapitał własny</i>			
Kapitał podstawowy	21.4	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia		-180	-62
Kapitał zapasowy		2 474	3 898
Pozostałe kapitały rezerwowe		31 414	26 414
Zyski zatrzymane:		9 979	16 283
- zysk (strata) z lat ubiegłych		9 117	5 236
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		861	11 047
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		102 660	105 506
Udziały niedające kontroli			
Kapitał własny		102 660	105 506
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	1 334	-
Leasing	21.12	2 119	1 107
Pozostałe zobowiązania	21.11	2 429	2 234
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	1 252	908
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	330	328
Pozostałe rezerwy długoterminowe	19	775	671
Zobowiązania długoterminowe		8 239	5 249
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21.11	37 557	38 259
Zobowiązania z tytułu umów	22	17 022	7 632
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	19 191	17 842
Leasing	21.12	3 124	2 472
Pochodne instrumenty finansowe		-	58
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	7 137	7 616
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19	3 281	4 036
Zobowiązania krótkoterminowe		87 313	77 915
Zobowiązania razem		95 552	83 164
Pasywa razem		198 212	188 670

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>Nota</i>	<i>od 01-01 do 30- 06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30- 06-2018 (niebadane)</i>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 670	7 404
<i>Korekty:</i>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11 659	1 449
Amortyzacja aktywów niematerialnych	15 306	293
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	12 970	-
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	13 -	-803
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	1 227
Strata (zysk) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-420	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-22	14
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-117	236
Koszty odsetek	455	650
Przychody z odsetek i dywidend	-448	-72
Inne korekty	-13	-
Korekty razem	1 370	2 994
Zmiana stanu zapasów	17 -556	-7 770
Zmiana stanu należności	21.9 -7 868	-2 557
Zmiana stanu zobowiązań	21.11 -3 328	-1 548
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	19 -709	676
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu umów	22 13 240	13 163
Zmiany w kapitale obrotowym	780	1 964
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	128	159
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-12	-26
Zapłacony podatek dochodowy	10 -1 546	-3 961
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 391	8 535
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	15 -297	-405
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11 -2 808	-781
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11 56	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	13 -686	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	13 8 138	1 080
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	23.1 -	-849
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	631	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	21.10 3 289	-
Pożyczki udzielone	21.10 -2 816	-4 311
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	21.11 -14 000	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	88
Otrzymane odsetki	280	72
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 213	-5 106
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20 4 185	3 988
Spłaty kredytów i pożyczek	20 -1 501	-3 421
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	21.12 -1 271	-1 186
Odsetki zapłacone	-402	-625
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 010	-1 245
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4 812	2 184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 501	5 321
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	10	-3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 700	7 505

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>								
	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Saldo na dzień 1 stycznia 2019 roku		5 983	52 991	-62	3 898	26 414	16 283	105 506	105 506
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2019 roku</i>									
Dywidendy	9	-	-	-	-	-	-3 590	-3 590	-3 590
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		-	-	-	3 576	-	-3 576	-	-
Przekazanie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych		-	-	-	-5 000	5 000	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami					-1 424	5 000	-7 165	-3 590	-3 590
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku		-	-	-	-	-	861	861	861
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku		-	-	-117	-	-	-	-117	-117
Razem całkowite dochody		-	-	-117	-	-	861	744	744
Saldo na dzień 30 czerwca 2019 roku		5 983	52 991	-179	2 474	31 414	9 979	102 660	102 660

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>							<i>Kapitał własny razem</i>
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem</i>	
Saldo na dzień 1 stycznia 2018 roku	5 983	52 991	-280	438	36 171	6 075	101 377	101 377
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	-	-555	-555	-555
Saldo na dzień 1 stycznia 2018 roku (przekształcone)	5 983	52 991	-280	438	36 171	5 520	100 823	100 823
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2018 roku</i>								
Dywidendy	-	-	-	-	-	-6 581	-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	-6 581
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku	-	-	-	-	-	4 771	4 771	4 771
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku	-	-	402	-	-	-	402	402
Razem całkowite dochody	-	-	402	-	-	4 771	5 173	5 174
Saldo na dzień 30 czerwca 2018 roku	5 983	52 991	122	3 898	29 526	6 895	99 415	99 415

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 Plac Kościeleckich 3 („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku - nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 002524300.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

2. Zmiany w składzie Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Grupy.

Skład Grupy na dzień 30 czerwca 2019 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%
PROMStahl PTY Ltd.****	Rangeville Qld/ Australia	Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie	100%

*Udział w głosach jest równy udziałowi w kapitale

** Spółka jest w trakcie likwidacji, w ocenie Zarządu nie determinuje to do powstania działalności zaniechanej w jakimkolwiek segmencie operacyjnym ani nie wpływa na założenie kontynuacji działalności Grupy

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

**** Nowa spółka zarejestrowana w listopadzie 2018r. w Australii nie rozpoczęła istotnej działalności operacyjnej

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane 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 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 18 marca 2019 roku.

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

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

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

4. Segmenty operacyjne

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

- Segment systemów przeładunkowych;
- Segment konstrukcji stalowych;

Produkcja i sprzedaż systemów parkingowych jest prezentowana w segmencie konstrukcji stalowych. Prezentacja ta była już ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku. Analogiczne dane porównawcze za pierwsze półrocze 2018 roku zostały doprowadzone do porównywalności, co ma swoje odzwierciedlenie w tabelach poniżej.

- 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

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.

Zarząd Jednostki Dominującej monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Zysk operacyjny segmentów nie obejmuje:

- Pozostałych przychodów operacyjnych,
- Pozostałych kosztów operacyjnych,
- Wyników na sprzedaży jednostek zależnych,
- Przychodów finansowych,
- Kosztów finansowych
- Zysków (strat) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Aktywa alokowane do segmentów nie obejmują:

- Aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży- w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych,
- Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- Udzielonych pożyczek
- Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- Pozostałych aktywów finansowych (akcje i obligacje notowane na giełdzie).

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>System przeladunkowy</i>	<i>Konstrukcje stalowe</i>	<i>Budownictwo przemysłowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>						
Przychody						
Przychody od klientów zewnętrznych	67 433	11 693	22 851	285	-	102 263
Sprzedaż między segmentami	355	-	-	-	-	355
Przychody ogółem	67 788	11 693	22 851	285	-	102 618
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/						
	19 943	1 205	2 267	127	-	23 542
Koszty sprzedaży	10 173	164	-	-	-	10 337
Koszty ogólnego zarządu	6 773	1 777	3 180	32	-	11 763
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	2 996	-736	-912	94	-	1 443
Aktywa segmentu sprawozdawczego	76 183	56 225	13 212	19 413	33 179	198 212

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>System przeładunkowy</i>	<i>Konstrukcje stalowe</i>	<i>Budownictwo przemysłowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 30-06-2018 (niebadane)</i>						
Przychody						
Przychody od klientów zewnętrznych	59 482	16 903	45 181	1 324	-	122 890
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	59 482	16 903	45 181	1 324	-	122 890
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	18 257	2 170	6 009	286	-	26 722
Koszty sprzedaży	9 417	99	-	-	-	9 516
Koszty ogólnego zarządu	5 745	1 970	1 872	141	-	9 728
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	3 095	101	4 137	145	-	7 478
Aktywa segmentu sprawozdawczego	80 442	56 857	20 288	25 077	19 438	202 102

<i>Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem jednostki przed opodatkowaniem</i>	<i>od 01-01 do 30-06- 2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2018 (niebadane)</i>
Wynik operacyjny segmentów*	1 443	7 478
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	455	1 665
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-45	-141
Zyski (Straty) z tytułu ryzyka kredytowego	-261	-124
Pozostałe przychody i koszty razem	149	1 400
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	1 592	8 878
Przychody finansowe	916	276
Koszty finansowe (-)	-837	-1 749
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 670	7 404

* - 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:

<i>za okres od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>						
<i>Region</i>	<i>Segmenty</i>	<i>przeładunki</i>	<i>konstrukcje</i>	<i>budownictwo</i>	<i>pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Kraj		9 446	10 289	22 851	285	42 871
Eksport, w tym kluczowe kraje:		57 987	1 404	-	-	59 391
Niemcy		30 597	659	-	-	31 256
Francja		8 631	-	-	-	8 631
Holandia		4 801	83	-	-	4 884
Dania		2 054	117	-	-	2 171
Razem		67 432	11 693	22 851	285	102 263
Linia produktu						
pomosty przeładunkowe		44 752	-	-	-	44 752
parkingi		-	4 382	-	-	4 382
uszczelnienia		6 593	-	-	-	6 593
termośluzы		3 592	-	-	-	3 592
maszyny i kruszarki Makrum		-	7 311	-	-	7 311
budownictwo przemysłowe		-	-	22 851	-	22 851
części		12 495	-	-	-	12 495
pozostałe		-	-	-	285	285
Razem		67 432	11 693	22 851	285	102 263

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

<i>za okres od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>					
<i>Segmenty</i>	<i>przeładunki</i>	<i>konstrukcje</i>	<i>budownictwo</i>	<i>pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Region					
Kraj	8 514	14 297	45 181	1 324	69 317
Eksport, w tym kluczowe kraje:	50 967	2 606	-	-	53 573
Niemcy	27 493	498	-	-	27 991
Francja	7 647	-	-	-	7 647
Holandia	4 327	-	-	-	4 327
Norwegia	3 132	-	-	-	3 132
Razem	59 483	16 903	45 181	1 324	122 890
Linia produktu					
pomosty przeładunkowe	41 088	-	-	-	41 088
parkingi	-	4 143	-	-	4 143
uszczelnienia	8 001	-	-	-	8 001
termośluz	2 044	-	-	-	2 044
maszyny i kruszarki Makrum	-	12 760	-	-	12 760
budownictwo przemysłowe	-	-	45 181	-	45 181
części	8 349	-	-	-	8 349
pozostałe	-	-	-	1 324	1 324
Razem	59 482	16 903	45 181	1 324	122 890

Przychody Spółki w segmencie systemów przeładunkowych oraz pozostałe rozpoznawane są w momencie czasu. Przychody w segmencie konstrukcji stalowych oraz budownictwa przemysłowego rozpoznawane są w miarę upływu czasu proporcjonalnie do stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia związanego z danym kontraktem i korzyści przekazywanych klientowi.

5. Przychody i koszty

Przychody i koszty w ramach działalności operacyjnej

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w pierwszym półroczu 2019 roku wyniosły 102 263 tys. PLN i były niższe o 20 627 tys. PLN (tj. 16,7%) w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2018 roku:

- wzrost przychodów odnotowano w segmencie systemów przeładunkowych (8 306 tys. PLN tj. 13%),
- spadek przychodów odnotowano w segmencie konstrukcji stalowych (5 210 tys. PLN tj. 31%) oraz w segmencie budownictwa przemysłowego (22 329 tys. PLN tj. 49%). W drugim półroczu 2019 roku Grupa oczekuje istotnego wzrostu przychodów w tych segmentach.
- spadek w segmencie pozostałe (1 038 tys. PLN tj. 78%)

W pierwszej połowie 2019 roku Grupa osiągnęła ujemny wynik z segmentu konstrukcji stalowych oraz segmentu budownictwa przemysłowego. W bieżącym roku poziom sprzedaży segmentu konstrukcji stalowych jest niższy niż w pierwszej połowie 2018 roku o 31%. Przyczyną spadku wyniku jest cykliczność realizacji

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

zawartych kontraktów i przesunięcia ich realizacji na drugą połowę 2019 roku. Spadek przychodów w segmencie budownictwa przemysłowego w stosunku do analogicznego okresu 2018 wyniósł 49% i wynika z cykliczności realizacji zawartych kontraktów oraz stosunkowo niskiego zaangażowania wykonawczego na nowo zawartych kontraktach. W segmencie tym kontynuowane są działania z zakresu budownictwa przemysłowego. Podpisano także nowe kontrakty, których realizacja rozpocznie się w II połowie 2019 roku. Priorytetem segmentu jest utrzymanie rentowności, pomimo relatywnie niekorzystnego otoczenia rynkowego. W drugim półroczu 2019 roku Grupa spodziewa się istotnego wzrostu przychodów oraz rentowności obydwu segmentów. Zarząd Jednostki Dominującej nie identyfikuje utraty wartości żadnego z segmentów.

Spadek przychodów w segmencie pozostałym wynika z faktu, że z końcem 2018 roku Jednostka Dominująca zaprzestała wykonywania działalności z tytułu najmu nieruchomości. Były to spowodowane sprzedażą nieruchomości przy ulicy Bernardyńskiej i utratą tym samym prawa do osiągnięcia przychodów z tytułu najmu. Na ogólny spadek przychodów Grupy w pierwszym półroczu 2019 roku istotny wpływ miał spadek sprzedaży krajowej o 26 446 tys. PLN tj. 38%. Z kolei sprzedaż na rynki eksportowe wzrosła o 5 818 tys. PLN tj. 11%.

<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2018 (niebadane)</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	6	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	803
Otrzymane kary i odszkodowania	322	450
Różnice inwentaryzacyjne	16	-
Obciążenia za opóźnienia/ skonta	52	-
Wynik na sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	-	-
Zakończone umowy najmu/leasingu	40	207
Pozostałe przychody operacyjne	18	205
Pozostałe przychody operacyjne razem	455	1 665

<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2018 (niebadane)</i>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	14
Darowizny	10	20
Sprzedaż wierzytelności	-	5
Inne koszty	35	102
Pozostałe koszty operacyjne razem	45	141

<i>Przychody finansowe</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2018 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	270	77
Wycena instrumentów pochodnych per saldo	420	-
Wycena obligacji	168	-
Różnice kursowe per saldo	2	197
Inne przychody finansowe	56	2
Przychody finansowe razem	916	276

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

<i>Koszty finansowe</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2018 (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów bankowych	313	261
Odsetki od innych zobowiązań	12	26
Odsetki od leasingu	89	82
Strata z realizacji instrumentów finansowych razem z wyceną per saldo	-	1 070
Prowizje bankowe	273	282
Poręczenia	132	24
Inne koszty finansowe	17	3
Koszty finansowe razem	837	1 749

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku i później.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 Leasing („MSSF 16”). Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Wpływ MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (zwiększenie / (zmniejszenie)) na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku:

<i>Aktywa</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Korekta MSSF 16</i>	<i>na dzień 1 stycznia 2019 roku (przekształcone)</i>
<i>Aktywa trwałe</i>			
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	9 143	9 143
Rzeczowe aktywa trwałe	21 773	-6 954	14 819
Aktywa razem	188 670	2 189	190 860
<i>PASYWA</i>			
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Leasing finansowy/ Leasing	1 107	1 239	2 347
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Leasing finansowy/ Leasing	2 472	950	3 421
Pasywa razem	188 670	2 189	190 860

MSSF 16 Leasing

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych, maszyn oraz samochodów, co szerzej opisano w nocie 21.13.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Grupa skalkulowała, że nowy standard ma istotny wpływ na jej śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na koniec 2018 roku Grupa była leasingobiorcą w 3 umowach leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy hal i powierzchni administracyjnych zawartych na okresy od 2 do 4 lat, na podstawie których przysługuje jej prawo do użytkowania w wartości 1 158 tys. PLN. Pozostałe umowy leasingu operacyjnego były na samochody, których umowy zawarte są głównie na okres dwuletni. Wartość prawa z tych umów jest na wartość 1 031 tys. PLN.

Grupa wdrożyła MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych, z ujęciem łącznego efektu pierwszego zastosowania standardu jako korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania. Ponadto Grupa zastosowała następujące dopuszczone przez standard rozwiązania praktyczne:

- wartość prawa do korzystania z tytułu wszystkich umów sklasyfikowanych uprzednio przez Grupę jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 została ustalona w kwocie zobowiązania z tytułu leasingu skorygowanego o opłaty i przedpłaty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania,

- w ramach podejścia portfelowego dla wszystkich umów leasingu samochodów Grupa zastosowała jedną stopę dyskontową,
- umowy, których okres leasingu kończy się w 2019 roku, Grupa ujmuje jako koszty metodą liniową w okresie leasingu.

Grupa dokonała następujących założeń przy wdrożeniu MSSF 16 na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przyjęta stopa procentowa to 4,5 p.p.
- długość okresu najmu dla umów leasingu samochodów, zgodny z okresem z umowy, bez opcji wykupu/przedłużeni,
- okres racjonalnie pewny dla umów najmu i dzierżawy powierzchni biurowych i hal na czas nieokreślony analizowany indywidualnie pod względem występujących zachęt w umowach, opłat na rynku w podobnych lokalizacjach, strategii Grupy dla danego segmentu, a także kondycji finansowej podmiotu wynajmującego.

Grupa na koniec 2018 roku posiadała umowy leasingu ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w ramach rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 6 954 tys. PLN. Na dzień wdrożenia MSSF16 wartość tych aktywów została przeklasyfikowana do pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”. Zobowiązania finansowe od tych umów były ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku w wartości 3 579 tys. PLN. Na dzień wdrożenia wartość zobowiązań leasingowych wzrosła o kwotę 2 189 tys. PLN.

Pozostałe

Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

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

Zmiany do MSSF 9: Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą

Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy.

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

Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń.

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

Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu (udziały

długoterminowe). Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych.

Zmiany precyzują również, że stosując MSSF 9 jednostka nie bierze pod uwagę strat jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ani żadnych strat z tytułu utraty wartości inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które wynikają ze stosowania MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

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

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017

- *MSSF 3 Połączenia jednostek*

Zmiany wyjaśniają, że gdy jednostka uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, stosuje wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym dokonując ponownej wyceny uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu według wartości godziwej. W ten sposób jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu.

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

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim współkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie.

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

- *MSR 12 Podatek dochodowy*

Zmiany precyzują, że skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend są bardziej bezpośrednio związane z przeszłymi transakcjami lub zdarzeniami, które doprowadziły do uzyskania zysków podlegających podziałowi, niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z tym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidend w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła te przeszłe transakcje lub zdarzenia.

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

- *MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego*

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

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

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

7. Porównywalność danych

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmian zasad rachunkowości, opisanych w nocie 6., a wynikających z wdrożenia przez Grupę MSSF 16. Zarząd Jednostki dominującej w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poinformował, iż zastosowanie MSSF 16 odbędzie się z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, czyli bez korekty danych porównawczych.

Grupa skalkulowała, że nowy standard ma istotny wpływ na jej śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wpływ na dzień wdrożenia, czyli na dzień 1 stycznia 2019 roku został zaprezentowany w nocie 6.

Wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy przedstawia się następująco:

<i>Aktywa</i>	<i>na dzień 30 czerwca 2019 roku *</i>	<i>Korekta MSSF 16</i>	<i>na dzień 30 czerwca 2019 roku</i>
<i>Aktywa trwałe</i>			
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	8 877	8 877
Rzeczowe aktywa trwałe	24 066	-7 174	16 892
Aktywa razem	196 819	1 702	198 522
<i>Pasywa</i>			
<i>Kapitał własny</i>	102 920	-9	102 911
zysk netto	1 121	-9	1 112
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Leasing finansowy	1 354	764	2 119
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 313	-2	1 311
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Leasing finansowy	2 174	950	3 124
Pasywa razem	196 819	1 702	198 522

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

	<i>od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku *</i>	<i>Korekta MSSF 16</i>	<i>od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku</i>
Przychody ze sprzedaży	102 263	-	102 263
Koszt własny sprzedaży	78 750	-30	78 721
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 513	30	23 542
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 413	30	1 443
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 854	30	1 884
Koszty finansowe	796	41	837
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 974	-12	1 963
Podatek dochodowy	853	-2	851
Zysk (strata) netto	1 121	-9	1 112
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 121	-9	1 112
- podmiotom niekontrolującym	-	-	-

* Kolumna przedstawia kwoty ustalone w taki sposób, jakby MSR 17 i związane z nim interpretacje miały zastosowanie w bieżącym okresie sprawozdawczym.

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. Grupa sporządza plany sprzedaży własnego majątku nieoperacyjnego. Szczegóły dotyczące aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zostały przedstawione w nocie 14.

Leasing

Osądy związane z wdrożeniem MSSF 16 w zakresie okresu leasingu (umowy na czas nieokreślony, umowy z opcją wykupu) oraz stopy procentowej przyjętej do dyskontowania zobowiązań z tytułu leasingu zostały opisane w nocie 6.

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. Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3 lat. Szczegóły dotyczące dokonanych odpisów aktualizujących jak również przyjętych założeń zostały przedstawione w nocie 21.9.

Utrata wartości Goodwill – wartość firmy

Grupa dokonuje oceny przesłanek utraty wartości firmy (Goodwill) oraz znaku towarowego MAKRUM o nieokreślonym okresie użytkowania, które powstały w związku z nabyciem i późniejszym połączeniem ze Spółką MAKRUM Project Management Sp. z o.o., w oparciu o własny osąd i przeprowadzony obowiązkowych test na utratę wartości.

Podstawą testu są prognozy zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych dla ośrodka generującego przepływy pieniężne do którego została przypisana wartość firmy (segment konstrukcji stalowych). Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w nocie 15. i 16.

Wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych

Grupa dokonuje wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej 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 13.

Utrata wartości aktywów trwałych i obrotowych

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

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.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Przychody z umów z klientami

Zastosowana w MSSF 15 metoda pięciu kroków wymaga od Grupy zastosowania szeregu subiektywnych ocen wpływających na wielkość ujawnionych przychodów. Oceny te dotyczą zarówno terminu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia jak i ceny transakcyjnej.

W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia, które Grupa spełnia w miarę upływu czasu (segment konstrukcje stalowe oraz budownictwo przemysłowe) stosuje się metodę opartą na ponoszonych nakładach. Przychody w tym przypadku rozpatrywane są proporcjonalnie do ponoszonych nakładów, a Grupa dokonuje oceny zgodności poniesionych nakładów z przyjętym budżetem związanym z danym zobowiązaniem do wykonania świadczenia oraz ocenę prawdopodobieństwa osiągnięcia planowanego przychodu.

Podstawą przyjęcia metody opartej na ponoszonych nakładach jest przeświadczenie Grupy, iż ta metoda najlepiej obrazuje przekazanie odbiorcom dóbr i usług z uwagi, iż prawo do dochodzenie wynagrodzenia za świadczone zobowiązanie i jego wysokości jest nierozdzielnie związana z udokumentowanymi nakładami. Jednocześnie odbiorca dóbr i usług otrzymuje korzyść związaną z poniesionymi nakładami. Wykonywane przez Grupę produkty i usługi w ramach segmentów konstrukcje stalowe i budownictwo przemysłowe powstają na bazie indywidualnych projektów i nie mają alternatywnego zastosowania tzn. nie mogą być zaoferowane i sprzedane innym klientom. W ocenie Grupy, na bazie warunków umownych i ogólnych warunków współpracy spółki Grupy posiadają prawo do uzyskania wynagrodzenia za wykonane prace w proporcji w jakiej zostały wykonane.

W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia spełnianych przez Grupę w określonym momencie (segment systemy przeładunkowe oraz pozostałe), przy ocenie momentu uzyskania przez klienta kontroli nad przyrzeczonymi dobrami i usługami kieruje się zarówno faktem fizycznego przekazania dobra lub wyświadczenia usługi jak i uwarunkowaniami prawnymi (np. momentem ustalenia prawa do zapłaty lub przejścia tytułu prawnego na nabywcę).

Przy określeniu ceny transakcyjnej Grupa opiera się przede wszystkim na zapisach umów (umów indywidualnych, ogólnych warunków zamówienia itp.) z klientami i ich analizie ekonomiczno-prawnej,

oceniając czynniki wpływające na ewentualną zmienność wynagrodzenia, prawo do wynagrodzenie dodatkowego lub uwzględnienie innych czynników jak zmianę wartości pieniądza w czasie itp. Podział możliwej do uzyskania ceny transakcyjnej na poszczególne zobowiązania do wykonania świadczenia (jeżeli występuje więcej niż jedno zobowiązanie) dokonywany jest w oparciu o analizę cen rynkowych na podobne dobra i usługi, a w przypadku trudności w dokonaniu takiej oceny na podstawie poniesionych nakładów. To samo dotyczy także elementów wynagrodzenia zmiennego (np. upustów).

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęta na koniec 2018 roku metodologia nie uległa zmianie. Na dzień 30 czerwca 2019 roku nie zmieniły się także wskaźniki finansowe będące podstawą szacunku rezerw na koniec 2018 roku.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych (w tym wartości firmy)

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny przesłanek utraty wartości rzeczowych składników trwałych i wartości aktywów niematerialnych. Poprzez przesłanki utraty wartości rozumie się zdarzenia wskazujące, iż mogło nastąpić obniżenie możliwych przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych ze składnika aktywów trwałych. W przypadku zidentyfikowania przesłanek utraty wartości ustalana jest wartość odzyskiwalna.

Grupa przeprowadziła ponadto obowiązkowe testy na utratę wartości aktywów niematerialnych (wartość firmy, znak towarowy o nieokreślonym okresie użytkowania) na koniec 2018 roku. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa niematerialne (segment konstrukcji stalowych). Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy

dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w nocie 15. i 16.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Grupa 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 13.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Utrata wartości pożyczek i należności od jednostek powiązanych

Grupa dokonuje analizy ryzyka kredytowego związanego z pożyczkami i należnościami z jednostkami powiązаныmi zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Dla tych pożyczek i należności na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa nie rozpoznała podwyższonego ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia.

Odpisy aktualizujące zapasy

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

Zarząd Jednostki Dominującej ponadto weryfikuje te zapasy, których możliwość wykorzystania w procesie produkcji jest dłuższy niż 12 miesięcy. W takim przypadku nierotujące zapasy również podlegają aktualizacji do momentu ich ewentualnego zużycia w procesie produkcji.

Odpisy aktualizujące zostały przedstawione w nocie 17.

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.

Umowy o usługę budowlaną

Grupa stosuje metodę opartą na ponoszonych nakładach przy zobowiązaniach do wykonania świadczenia, które Grupa spełnia w miarę upływu czasu. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby szacunek łącznych kosztów realizacji tych umów wzrósł o 10%, w stosunku do oszacowania Grupy, kwota przychodu zostałaaby zmniejszona o 620 tys. PLN.

Niepewność związana z utworzonymi rezerwami

Grupa tworzy rezerwy na prawdopodobne zobowiązania, które jest w stanie w sposób wiarygodny oszacować w tym w szczególności 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 notcie 19.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

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

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

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

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

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

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 12 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej uchwaliło wypłatę dywidendy w wysokości 3 589 629,60 PLN (to jest 0,60 PLN na jedną akcję). Pozostała część zysku została przeznaczona na kapitał zapasowy. Dzień nabycia prawa do dywidendy został ustalony

na 12 września 2019 roku, natomiast termin jej wypłaty został ustalony na 26 września 2019 roku. Informacje te zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr 10 z dnia 12 czerwca 2019 roku.

10. Podatek dochodowy

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

	<i>od 01-01 do 30- 06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30- 06-2018 (niebadane)</i>
Wynik przed opodatkowaniem	1 670	7 404
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19%	317	1 407
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	23	461
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-	(158)
Koszty trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	309	996
Nierozpoznane aktywo na stratę podatkową (+)	160	-
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	-	-73
Podatek dochodowy	809	2 633
Zastosowana średnia stawka podatkowa	48%	36%

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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 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.

<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Saldo na początek okresu</i>	<i>Zmiana stanu: sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	<i>Saldo na koniec okresu</i>
<i>Stan na 30 czerwca 2019 roku</i>			
<i>Aktywa:</i>			
Odpis na zapasy	458	-	458
Odpis aktualizujący wartość należności	489	-5	484
Kontrakty budowlane	-	58	58
Aktywo z tytułu strat z zysków kapitałowych	14	-	14
Wycena należności	16	-7	9
<i>Zobowiązania:</i>			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	270	50	320
Pozostałe rezerwy	414	-49	365
Pochodne instrumenty finansowe	11	-11	-
Wycena bilansowa zobowiązań	41	-14	27
Wycena bilansowa kredytów i pożyczek	7	-7	-
Inne zobowiązania	373	-40	333
<i>Inne:</i>			
Nierozliczone straty podatkowe	328	-151	176
<i>Razem</i>	2 422	-177	2 245

<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Saldo na początek okresu</i>	<i>Zmiana stanu: sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	<i>Saldo na koniec okresu</i>
<i>Stan na 30 czerwca 2019 roku</i>			
<i>Aktywa:</i>			
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych	302	-82	220
Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych	653	112	766
Nieruchomości inwestycyjne	1 163	-	1 163
Kontrakty budowlane	102	-102	-
Inne aktywa	104	-9	96
<i>Zobowiązania:</i>			
Pochodne instrumenty finansowe	-	44	44
Wycena bilansowa kredytów i pożyczek	57	5	62
Wycena obligacji	-	32	32
Leasing majątku	948	167	1 115
<i>Razem</i>	3 329	168	3 498

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższe dane dla roku 2018 zawierają środki trwałe w ramach umowy leasingu zgodnie z MSF17. Dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku środki te zostały zaprezentowane w oddzielnej pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o czym Zarząd Jednostki Dominującej poinformował w nocie 6, a także oddzielnej nocie 12. Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania dotyczą rozbudowy zakładu produkcyjnego w Koronowie należącego do spółki Projprzem Makrum.

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	386	13 087	5 841	982	510	967	21 773
Wpływ wdrożenia MSSF 16	-	-	-5 592	-859	-502	-	-6 954
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	386	13 087	248	123	8	967	14 819
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	12	-	209	2 587	2 808
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-20	-25	-31	-	-76
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	116	-	-116	-	-
Amortyzacja (-)	-	-242	-276	-17	-125	-	-659
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2019 roku	386	12 846	80	82	-55	3 553	16 892
<i>za okres od 01-01 do 31-12-2018</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	386	13 647	12 633	1 089	631	754	29 140
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	12	322	261	151	916	1 662
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-17	-	-	-17
Przekwalifikowanie do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (-)	-	-	-5 568	-	-	-	-5 568
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-703	-703
Amortyzacja (-)	-	-571	-1 546	-352	-275	-	-2 745
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	1	-	3	-	5
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	386	13 087	5 841	982	510	967	21 773

12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku</i>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	879	6 659	1 575	31	9 143
Zwiększenia	-	-	703	-	703
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-169	-361	-437	-3	-970
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019 roku	710	6 298	1 841	28	8 877

13. 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 godziwej:

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 30.06.2019 roku	wartość w tys. PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 43,320 m ²	17 257	Podejście porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 200 PLN/m ² do 500 PLN/m ²
Razem	17 257			

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31.12.2018 roku	wartość w tys. PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 40,320 m ²	16 571	Podejście porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 316 PLN/m ² do 500 PLN/m ²
Razem	16 571			

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiła 17 257 tys. PLN. Wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych o 686 tys. PLN tj. z 16 571 tys. PLN na 17 257 tys. PLN wynika z dokonania zakupu działek w kwocie 600 tys. PLN oraz poniesionych nakładów w kwocie 86 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.

14. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wystąpiły następujące zmiany w aktywach trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

<i>Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2018</i>
<i>Wartość na początek okresu</i>	2 206	1 077
Rzeczowe aktywa trwale zaklasyfikowane w okresie	-	5 497
Wycena rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do sprzedaży	-	-4 179
Rzeczowe aktywa trwale sprzedane w okresie	-1 204	-
Nieruchomości Inwestycyjne zaklasyfikowane w okresie	-	10 347
Wycena nieruchomości inwestycyjnych zakwalifikowanych do sprzedaży	-	803
Nieruchomości inwestycyjne sprzedane w okresie	-	-11 339
<i>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</i>	1 002	2 206

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku Grupa dokonała aktualizacji wartości maszyny przemysłowej, która została zaklasyfikowana jako aktywo trwale przeznaczone do sprzedaży, co zostało szerzej opisane w nocie 20 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku. Aktualizacja związana była z ustaleniem wartości ceny po której maszyna zostanie sprzedana, Jednostka Dominująca zawarła umowę na sprzedaż tej maszyny. Wstępną cenę sprzedaży ustalono na poziomie 1 246 tys. PLN. W pierwszym półroczu dokonano sprzedaży większej części maszyn zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży. Spółka osiągnęła ujemny wynik na sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, w kwocie 22 tys. PLN. Natomiast bilansowa zmiana w związku ze sprzedażą wyniosła 1 204 tys. PLN.

Na saldo 1 002 tys. PLN aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży składają się trzy działki w kwocie 888 tys. PLN oraz maszyny i urządzenia w kwocie 114 tys. PLN, które decyzją Zarządu Jednostki Dominującej nie służą już działalności operacyjnej Grupy. Sprzedaż działek będzie odbywała się etapami w ramach inwestycji realizowanych przez spółki zależne. Etapy kolejno rozpoczną się w okresie pomiędzy październikiem 2019 roku, a październikiem 2020 roku.

15. Aktywa niematerialne

	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Know-how</i>	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2019 roku	1 705	2 113	-	220	659	4 696
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	955	-	-659	297
Amortyzacja (-)	-	-211	-	-96	-	-306
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2019 roku	1 705	1 903	955	124	-	4 687
<i>za okres od 01-01 do 31-12-2018</i>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2018 roku	1 705	2 508	-	387	-	4 600
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	28	659	687
Amortyzacja (-)	-	-395	-	-196	-	-591
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 705	2 113	-	219	659	4 696

Dla znaku towarowego „MAKRUM” Grupa przeprowadziła test na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2018 roku. Przyjęte założenia zostały opisane w notce nr 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości znaku towarowego, w związku z tym odstąpiła od przeprowadzenia testu na dzień 30.06.2019.

Aktywa uległy podwyższeniu o równowartość prac rozwojowych zakończonych w 2019 roku w kwocie 955 tys. PLN. W toku podjętych i zakończonych prac wytworzono dokumentację techniczną/technologiczną ulepszeń i rozwoju produktów marki MODULO.

16. Wartość firmy

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość firmy wynosi 31 070 tys. PLN i nie uległa zmianie od 31 grudnia 2017 roku.

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

Na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2018 roku Jednostka Dominująca przeprowadziła test na utratę wartości firmy. Wyniki z testu zostały przedstawione w nocie nr 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Zarząd Spółki Dominującej na dzień 30 czerwca 2019 roku dokonał analizy przesłanek utraty wartości wartości firmy, w oparciu o bieżący i przewidywany portfel zamówień segmentu konstrukcji stalowych i ich oczekiwaną rentowność oraz faktyczną realizację prognoz na 2019 rok przyjętych w teście na utratę wartości sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku. Na podstawie przeprowadzonych procedur Zarząd nie zidentyfikował istotnych przesłanek, które mogłyby wskazywać na zagrożenie niezrealizowania przez Grupę założeń biznesowych ustalonych w teście sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku a tym samym nie stwierdził przesłanek utraty wartości wartości firmy i konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2019 roku.

17. Zapasy

	<i>30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Materiały	17 009	14 097
Półprodukty i produkcja w toku	11 490	11 183
Wyroby gotowe	8 643	10 938
Towary	893	1 261
Wartość bilansowa zapasów razem	38 034	37 479

Poniżej przedstawiono odpisy aktualizujące zapasy:

<i>Odpisy aktualizujące zapasy</i>	<i>30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Stan na początek okresu	2 413	2 250
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	586
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-424
Stan na koniec okresu	2 413	2 413

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły zmiany w odpisach aktualizujących zapasy.

W dniu 14 września 2017 roku Jednostka Dominująca podpisała aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zmieniający zabezpieczenie Banku. Jednostka Dominująca w tym dniu m.in. ustanowiła zastaw rejestrowy na zapasach materiałów zlokalizowanych w Zakładzie Produkcyjnym w Koronowie o wartości 5.000 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2019 roku zabezpieczenie to nie uległo zmianie.

18. Świadczenia pracownicze

	<i>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</i>		<i>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</i>	
	<i>30 czerwca 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>30 czerwca 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 143	3 933	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 597	2 448	-	-
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 397	1 235	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 137	7 616	-	-
<i>Inne świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	330	328
Inne świadczenia pracownicze	-	-	330	328
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	7 137	7 616	330	328

Świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2019 roku wynoszą 7 467 tys. PLN. W skład świadczeń pracowniczych wchodzi przede wszystkim zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych. Według stanu na 30 czerwca 2019 roku, w stosunku do 31 grudnia 2018 zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych zmniejszyły się o 476 tys. PLN.

Długoterminowe zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2019 roku wynoszą 330 tys. PLN, co oznacza wzrost 2 tys. PLN w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku. Jedyną pozycją ujętą w tej wartości jest rezerwa emerytalna. Aktualizacja rezerwy odbywa się raz do roku.

Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2019 roku wynoszą 7 137 tys. PLN, a ich wartość spadła o 479 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2018 roku. Na powyższe saldo składają się głównie zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych w kwocie 5 740 tys. PLN. Pozostałą część salda stanowią zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów.

19. Rezerwy

Rezerwy w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku zmniejszyły się o 650 tys. PLN.

<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Rezerwa na sprawy sądowe	539	411
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 710	2 268
Rezerwa na premie dla pośredników sprzedaży	1 329	1 600
Inne	478	427
Pozostałe rezerwy razem	4 056	4 706
-część krótkoterminowa	3 281	4 036
-część długoterminowa	775	671

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

20. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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 8 500 000 Kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 10 200 000	8 500	7 833	09.05.2020	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 nieodnawialny do kwoty 17 000 000	506	506	09.05.2021		Proporcjonalnie do uruchamianych transz	WIBOR 1M +marża EURIBOR 1M +marża LIBOR 1M +marża
				2 249	2 249			od 28.02.2019 - 22.000 PLN miesięcznie w ostatnim dniu roboczym danego m-ca, ostatnia rata 09.05.2021	WIBOR 1M +marża EURIBOR 1M +marża LIBOR 1M +marża
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	5 300	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	5 000	31.07.2019	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	
				300	-				EURIBOR O/N +marża
Santander Bank Polska S.A.	Multilinia	17 000	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	4 903	21.06.2020	Hipoteka umowna do kwoty 22.500 tys. PLN na nieruchomości w Koronowie KW nr BY1B/000060014/6, BY1B/00061790/6 cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, OPE	Automatycznie z wpływów na rachunek	WIBOR 1M +marża EURIBOR 1M +marża
Commerzbank	Kredyt w rachunku bieżącym	-	Kredyt w rachunku bieżącym	300 EUR	-	-	Brak	Automatycznie z wpływów na rachunek	Marża
Wartość nominalna					20 492				
Odsetki naliczone					33				
Razem					20 525				
Część krótkoterminowa					19 191				
Część długoterminowa					1 334				

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

21. Inne istotne zmiany

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

21.1. 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. (dalej Dłużnik), która zgłosiła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie przyspieszonym. Projprzem Makrum S.A. (dalej Spółka) 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. W wyniku egzekucji poręczyciela hipotecznego dłużnika Spółka na poczet w/w wierzytelności otrzymała kwotę 350 298,83 PLN. Zgodnie ze sprostowanym postanowieniem zatwierdzającym układ zredukowana należność miała być uregulowana do dnia 31.03.2019 r. W związku z upływem terminu jaki miał Dłużnik na uregulowanie należności Spółki, Spółka wniosła o uchylenie układu. Sąd oddalił wniosek Spółki i poinformował o złożeniu przez Dłużnika wniosku o wydłużenie terminu na spłatę wierzycieli z grupy wierzycieli obejmującej Spółkę do 31.12.2019 r. jednocześnie proponując redukcję zadłużenia głównego o 35% i wszystkich odsetek, kosztów procesu i kosztów postępowania egzekucyjnego, a nadto zaproponował możliwość zaspokojenia wierzycieli z grupy obejmującej Spółkę poprzez ustanowienie na ich rzecz lokali mieszkalnych w cenie 5 350 zł brutto/mkw. Spółka zamierza odnieść się do propozycji ugodowych. Należność od Dom M4 Sp. z o.o. została w całości objęta odpisem aktualizującym.

Donges Stell Tec GmbH

Spółka wystąpiła przeciwko Donges Stell Tec GmbH (dalej Pozwana) z pozwem o zapłatę kwoty zatrzymanych przez Pozwaną kaucji w związku z upływem terminu wymagalności ich zwrotu na rzecz Spółki o wartości łącznej 32 351,49 EUR. Pozwana w odpowiedzi wniosła o oddalenie powództwa. Sprawa w toku. Wartość kwot zatrzymanych została objęta odpisem.

21.2. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i kredyty

Na zlecenie Grupy instytucje finansowe udzieliły gwarancji usunięcia wad i usterek do umów o usługę budowlaną. Saldo udzielonych gwarancji na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiło 33 449 tys. PLN i uległo zwiększeniu o 12 616 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2018 roku. Saldo gwarancji otrzymanych z tytułu usunięcia wad i usterek wynosi 2 782 tys. PLN.

Grupa udzieliła poręczeń za zobowiązania kredytowe spółek spoza Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A. Saldo udzielonych poręczeń na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiło 12 220 tys. PLN i wzrosło o 4 000 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2018 roku.

21.3. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązania inwestycyjne wyniosły 75 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania inwestycyjne nie wystąpiły.

21.4. Kapitał podstawowy

	<i>30 czerwca 2019</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku 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.

21.5. Zarządzanie kapitałem

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

	30 czerwca 2019 (niebadane)**	31 grudnia 2018
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	102 660	105 506
Kapitał	102 660	105 506
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	102 660	105 506
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 525	17 842
Leasing	5 242	3 579
Źródła finansowania ogółem	128 427	126 927
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem		
<i>EBITDA*</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 592	16 716
Amortyzacja	966	3 336
EBITDA	2 558**	20 053
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 525	17 842
Leasing	5 242	3 579
Dług	25 767	21 421
Wskaźnik długu do EBITDA	10,07**	1,07

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

** EBITDA i wskaźnik długu do EBITDA - przy analizie tych wskaźników należy wziąć pod uwagę, iż dla okresu bieżącego wynik z działalności operacyjnej obejmuje okres 6-miesięczny

21.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	4 281	6 957
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	2 182	4 183
Środki pieniężne w kasie	58	44
Depozyty krótkoterminowe	1 165	1 302
Środki pieniężne na rachunkach maklerskich prowadzonych w PLN	15	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	7 700	12 501

Zarówno na dzień 30 czerwca 2019 roku jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

21.7. 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.

<i>Należności z tyt. dostaw i usług (w tys. PLN)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>
Bilansowa zmiana stanu należności	901
Otrzymanie należności z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej	-8 138
Otrzymane należności z tytułu sprzedaży spółki zależnej w poprzednich latach	-631
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-7 868

<i>Zobowiązania (w tys. PLN)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-985
Zaliczki zrealizowane na sprzedaż środków trwałych	1 246
Dywidenda	-3 590
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	-3 328

<i>Zmiana salda z tytułu kredytów i pożyczek (w tys. PLN)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>
Saldo kredytów i pożyczek na początek okresu	17 842
Zmiana salda kredytów w rachunku bieżącym, w tym zwiększenie salda w PKO BP	2 851
Zaciągnięcie kredytu	1 334
Spłata kredytu, w tym kredytu obrotowego nieodnawialnego w PKO BP	-1 501
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	20 525

21.8. Należności i pożyczki długoterminowe

Pozycja należności i pożyczki wg stanu na 30 czerwca 2019 roku osiągnęła poziom 5 511 tys. PLN i jest o 2 950 tys. PLN wyższa w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Wzrost salda spowodowany jest udzieleniem w pierwszym kwartale 2019 roku pożyczek długoterminowych dla spółek z Grupy Kapitałowej Immobile S.A. w kwocie 2 800 tys. PLN. Na pozostałe saldo składają się kaucje zatrzymane w związku z realizacją umów budowlanych.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

21.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Aktywa finansowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	52 050	54 461
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-17 586	-17 162
Należności z tytułu dostaw i usług netto	34 464	37 299
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych		
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	3 095	3 065
Inne należności	465	1 036
Pozostałe należności finansowe netto	3 559	4 101
Należności finansowe	38 023	41 400
<i>Aktywa niefinansowe :</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	2 908	282
Przedpłaty i zaliczki	-	296
Pozostałe należności niefinansowe	15	9
Należności niefinansowe	2 924	588
Należności krótkoterminowe razem	40 947	41 989

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na 30 czerwca 2019 roku wyniosły 40 947 tys. PLN. W przeważającej części składają się z należności w tytułu dostaw i usług (34 464 tys. PLN). Inne istotne pozycje to kaucje związane z świadczonymi usługami budowlanymi (3 095 tys. PLN) oraz inne należności finansowe.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności w przedziale od 14 do 45 dni. Wyjątek stanowią wpłacone kaucje z tytułu gwarancji wykonania robót, których okres spłaty w niektórych przypadkach przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kaucje są dyskontowane przy wykorzystaniu rentowności 2-, 5- lub 10-letnich krajowych obligacji skarbowych dla należności krajowych oraz rentowności 2-, 5- lub 10-letnich niemieckich obligacji skarbowych dla należności w walucie euro oraz uwzględniając ryzyko kredytowe klienta.

Wartość odpisu na należności handlowe na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiła 17 586 tys. PLN.

Grupa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Wielkość odpisów i zmian w okresie do 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku przedstawia poniższa tabela.

	<i>od 01-01 do 30-06- 2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31- 12-2018</i>
Stan na początek okresu	17 483	17 983
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	191	686
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-70	-895
Odpisy wykorzystane (-)	-	-291
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-17	-
Stan na koniec okresu	17 586	17 483

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

21.10. Pożyczki

Zestawienie pożyczek na dzień 30 czerwca 2019 roku

Oprocentowanie	Waluta	Wartość bilansowa brutto w tys. PLN	Odpis w tys. PLN	Wartość bilansowa w tys. PLN	Termin spłaty
WIBOR1M+6p.p.	PLN	2 628	-	2 628	12/2019
WIBOR1M+6p.p.	PLN	2 881	-	2 881	12/2020
WIBOR1M+3p.p.	PLN	45	-	45	12/2019
5%	USD	16	-	16	12/2019
5%	PLN	20	-	20	12/2020
Razem		5 590	-	5 590	
Długoterminowe	PLN	2 901	-	2 901	
Krótkoterminowe	PLN	2 689	-	2 689	

Zestawienie pożyczek na dzień 31 grudnia 2018 roku

Oprocentowanie	Waluta	Wartość bilansowa brutto w tys. PLN	Odpis w tys. PLN	Wartość bilansowa w tys. PLN	Termin spłaty
WIBOR1M+6p.p.	PLN	5 920	-	5 920	12/2019
WIBOR1M+3p.p.	PLN	42	-	42	12/2018
5%	PLN	20	-	20	12/2020
Razem		5 982	-	5 982	
Długoterminowe	PLN	11	-	11	
Krótkoterminowe	PLN	5 971	-	5 971	

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka PROJPRZEM MAKRUM S.A. oraz PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. udzieliły podmiotom powiązanim nie objętym konsolidacją pożyczek z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz zmiennym oprocentowaniem WIBOR 1M + 6p.p. Pożyczki zostały udzielone w oparciu o bieżące warunki rynkowe przy zawieraniu tego typu transakcji.

21.11. Pozostałe aktywa finansowe

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku Jednostka Dominująca dokonała zakupu obligacji wyemitowanych przez spółkę Grupa Kapitałowa Immobile S.A. w kwocie 14 000 tys. PLN. Ponadto na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa posiada akcje spółek notowanych na giełdzie w kwocie 5 tys. PLN.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Nazwa obligacji	Oprocentowanie	Wartość bilansowa	Termin wykupu
Obligacje Serii F	WIBOR 1R + 4%	3 118	20.06.2020
Obligacje Serii G	WIBOR 1R + 4%	2 970	30.11.2020
Obligacje Serii H	WIBOR 1R + 4%	4 050	30.11.2022
Obligacje Serii I	WIBOR 1R + 4%	4 030	30.11.2023
Razem		14 168	
Długoterminowe	PLN	10 599	
Krótkoterminowe	PLN	3 569	

Na podstawie zapisów MSSF 9 Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdził utraty wartości tych aktywów.

21.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania długoterminowe o wartości 2 429 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2019 roku stanowią kaucje. Na koniec 2018 roku wartość długoterminowych kaucji wynosiła 2 234 tys. PLN.

	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
<i>Zobowiązania finansowe :</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 127	32 978
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	75	-
Kaucje	3 520	3 193
Inne zobowiązania finansowe	-	60
Zobowiązania z tytułu dywidendy	3 590	-
Zobowiązania finansowe	36 312	36 231
<i>Zobowiązania niefinansowe:</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 197	2 024
Inne zobowiązania niefinansowe	48	4
Zobowiązania niefinansowe	1 245	2 028
Zobowiązania krótkoterminowe razem	37 557	38 259

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

21.13. Leasing

W poniższej nocie dane na dzień 31.12.2018 roku wykazane są zgodnie z MSR 17.

	Waluta	Oprocentowanie	Okres leasingu	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Stan na 30 czerwca 2019 roku							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmiennie	2-3 lata	-	617	97	520
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmiennie	2 lata	-	21	15	6
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	4 lata	-	665	161	505
Umowa leasingu do 5 lat	PLN	zmiennie	5 lat	-	1 670	1 670	-
Umowa leasingu do 5 lat	EUR	zmiennie	2 lata	126	554	230	324
Umowy leasingu do 2 lat	PLN	stałe	1 - 2 lata	-	321	321	-
Umowy leasingu do 3 lat	EUR	stałe	1 - 3 lata	104	448	205	243
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	229	98	132
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	340	129	211
Umowy leasingu do 5 lat	EUR	stałe	5 lat	87	376	198	179
Leasing na dzień 30 czerwca 2019				318	5 242	3 124	2 119
w tym ujętych w wyniku wdrożenia MSSF 16					1 714	950	764
Stan na 31 grudnia 2018 roku							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmiennie	4 lata	-	649	153	496
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	-	2 005	2 005	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienna w op. O WIBOR 1M	2 lata	-	29	15	14
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	-	660	218	442
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3 lata	-	236	81	155
Leasing na dzień 31 grudnia 2018					3 579	2 472	1 107

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przyszłe opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>Oplaty z tytułu umów leasingu platne w okresie:</i>			
	<i>do 1 roku</i>	<i>od 1 roku do 5 lat</i>	<i>powyżej 5 lat</i>	<i>razem</i>
Stan na 30 czerwca 2019 roku				
Przyszłe opłaty leasingowe	3 298	2 388	-	5 686
Koszty finansowe (-)	-174	-270	-	-444
Wartość bieżąca przyszłych opłat leasingowych	3 124	2 118	-	5 242
Stan na 31 grudnia 2018 roku				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 540	1 118	-	3 657
Koszty finansowe (-)	(68)	(10)	-	(78)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 472	1 108	-	3 579

21.14. Koszty sprzedaży

Wartość kosztów sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku wyniosła 10 377 tys. PLN. Z kolei w pierwszym półroczu 2018 roku koszty sprzedaży wyniosły 9 516 tys. PLN. Wzrost kosztów o 8% wynika głównie ze wzrostu sprzedaży na eksport (o 11%) i w konsekwencji wzrost kosztów transportu.

21.15. Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku wyniosły 11 763 tys. PLN i były o 2 035 tys. PLN wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Przyczyną wzrostu kosztów ogólnego zarządu o 20% jest przede wszystkim wzrost kosztów funkcjonowania spółki Projprzem Budownictwo- nowy oddział we Wrocławiu.

21.16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

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

<i>Zysk/(strata) na jedną akcję</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2018 (niebadane)</i>
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (poza akcjami własnymi)</i>		
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
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	861	4 771
<i>Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)</i>	0,14	0,80
<i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto	861	4 771
<i>Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)</i>	0,14	0,80

22. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

Kwoty ujęte w bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty aktywów z tytułu umów o usługę budowlaną, o łącznej wartości 7 833 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

	<i>30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	58 318	83 396
Zysk brutto ujęty do dnia bilansowego (+)	1 746	6 547
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	60 065	89 943
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	53 034	78 583
	7 030	11 360
Aktywa z tytułu umów	7 833	11 811
w tym zaliczki	138	-
Odpis na aktywa z tytułu umów	-	-127
Zobowiązanie z tytułu umów	17 022	7 632
w tym zaliczki	16 357	7 181

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

<i>Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną</i>	<i>30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	129 157	113 298
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	58 318	83 396
Koszty pozostające do realizacji umowy	65 737	21 744
Szacunkowe łączne koszty umowy	124 055	105 140
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną	5 102	8 158
Zyski	5 348	8 391
Straty (-)	-246	-233

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

23. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

23.1. Nabycie jednostek

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku nie miało miejsce nabycie jednostek zależnych.

23.2. Zbycie jednostek zależnych

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły zbycia jednostek.

23.3. Nabycie udziałów niekontrolujących

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiło nabycie udziałów niekontrolujących.

24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie sprawozdawczym w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2018 roku nie zaszły istotne zmiany ryzyka finansowego jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem.

25. Instrumenty finansowe

Wartości poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, obligacji, 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 czerwca 2019 roku oraz w 2018 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.

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - sprzedaż i należności</i>	<i>Przychody z działalności operacyjnej</i>		<i>Należności</i>	
	<i>od 01-01 do 30- 06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30- 06-2018 (niebadane)</i>	<i>30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>31-12-2018</i>
<i>Sprzedaż do:</i>				
Jednostki powiązane	781	12 649	2 458	12 849
Razem	781	12 649	2 458	12 849

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - zakupy i zobowiązania</i>	<i>Zakup (koszty, aktywa)</i>		<i>Zobowiązania</i>	
	<i>od 01-01 do 30- 06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30- 06-2018 (niebadane)</i>	<i>30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>31-12-2018</i>
<i>Zakup od:</i>				
Jednostki powiązane- zobowiązania handlowe	1 555	2 025	265	1 165
Jednostki powiązane- zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	2 360	-
Razem	1 555	2 025	2 625	1 165

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - działalność finansowa</i>	<i>Przychody finansowe</i>		<i>Koszty finansowe</i>	
	<i>od 01-01 do 30- 06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30- 06-2018 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30- 06-2019 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30- 06-2018 (niebadane)</i>
Jednostki powiązane	477	114	111	69
Razem	477	114	111	69

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - pożyczki</i>	<i>Udzielone</i>		<i>Otrzymane</i>	
	<i>30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>31-12-2018</i>	<i>30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>31-12-2018</i>
Jednostki powiązane	19 732	5 951	-	-
Razem	19 732	5 951	-	-

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - obligacje</i>	<i>Zakupione</i>		<i>Wyemitowane</i>	
	<i>30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>31-12-2018</i>	<i>30-06-2019 (niebadane)</i>	<i>31-12-2018</i>
Jednostki powiązane	14 173	-	-	-
Razem	14 173	-	-	-

Warunki transakcji przeprowadzonych z podmiotami powiązanymi nie odbiegają od warunków rynkowych. W prezentowanym okresie Grupa nie dokonywała żadnych transakcji na rzecz kluczowego personelu kierowniczego, poza wynagrodzeniami

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 26 lipca 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę o zmianie siedziby na adres: Plac Kościeleckich 3, 85-033 Bydgoszcz.

GRUPA KAPITAŁOWA PROJPRZEM MAKRUM S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Bydgoszcz, dn. 28 sierpnia 2019 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczęblewski

Osoba, której powierzono sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

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