

# PJP MAKRUM

## Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ PJP MAKRUM S.A.

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

BYDGOSZCZ, DNIA 10 WRZEŚNIA 2021 ROKU

*Spis treści*

1. Najważniejsze informacje .....	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. ....	3
2.1. Charakterystyka sprzedaży.....	5
2.2. Wyniki finansowe .....	7
3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	12
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji .....	13
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	14
6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 10.09.2021 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej).....	14
7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 10.09.2021 r. ....	15
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	15
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	15
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	15
11. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	17
12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	17

## 1. Najważniejsze informacje

- przychody Grupy za 6 miesięcy 2021 r. wyniosły 123,0 mln PLN,
- EBITDA wynosi 0,9 mln PLN,
- strata netto w wysokości 1,3 mln PLN,
- utworzenie oddziału spółki zależnej – Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. zlokalizowanego w Warszawie (01.04.2021 r.),
- łącznie spółki PROMStahl Polska Sp. z o.o. z MODULO Parking Sp. z o.o. oraz PROMLIFT Sp. z o.o. (02.08.2021 r.). – jeden podmiot PromStahl Sp. z o.o.

## 2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

Wybrane Dane Finansowe	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2020 (niebadane, przekształcone)	od 01.01 do 31.12.2020
	tys. PLN		
<b>Rachunek zysków i strat</b>			
Przychody ze sprzedaży	122 966	173 464	341 881
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 538)	11 325	21 872
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(892)	10 013	20 237
Zysk (strata) netto	(1 341)	7 808	14 871
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 341)	7 808	14 871
Zysk na akcję (PLN)	(0,22)	1,31	2,49
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,22)	1,31	2,49
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 967	6 590	27 064
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 811)	(9 569)	(26 438)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 355)	7 000	(3 270)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 511	4 021	(2 644)
<b>Bilans</b>			
Aktywa	272 597	255 383	243 862
Zobowiązania długoterminowe	28 277	20 010	24 246
Zobowiązania krótkoterminowe	128 221	123 107	99 820
Kapitał własny	116 100	112 266	119 795
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	116 100	112 266	119 795

Grupa Kapitałowa PJP MAKRUM S.A. (dalej zamiennie jako Grupa Przemysłowa lub Grupa) osiągała przychody w poniższych głównych obszarach:

- segment systemów przeładunkowych,
- segment maszyn i urządzeń,  
Zarząd PJP Makrum S.A. zdecydował o zmianie nazwy segmentu „konstrukcje stalowe” na „maszyny i urządzenia” ze względu na rozwój oferty produktowej tego segmentu (co zostało szerzej opisane w nocie 16 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2021 r.). W opinii Zarządu PJP Makrum S.A. nazwa „maszyny i urządzenia” zdecydowanie lepiej oddaje charakter oferowanych obecnie w tym segmencie wyrobów, tj. maszyny Makrum dla przemysłu, systemy parkingowe oraz wyposażenie magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania,
- segment budownictwa przemysłowego,

- segment pozostałe i niealokowane, który obejmuje m.in. wynajem i dzierżawę nieruchomości, inwestycje długoterminowe, aktywa na odroczony podatek dochodowy, inne należności niż z tytułu dostaw i usług, inwestycje krótkoterminowe, rozliczenia międzykresowe oraz aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych.

W celu dokładniejszego oddania obrazu wyników finansowych uzyskanych na poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy, Zarząd spółki dominującej zdecydował o zmianie alokacji kosztów działań odpowiedzialnych za sprzedaż produktów i usług w danym segmencie. Zmiana polega na przesunięciu wartości tych kosztów z pozycji koszty zarządu, na koszty sprzedaży oraz koszt własny sprzedanych produktów (niewykorzystane moce produkcyjne). Zmiana została dokonana ze skutkiem od 01.01.2020 r. Dane za okres 6 m-cy 2020 r. zostały sprowadzone do porównywalności.

#### Funkcjonowanie segmentów w ciągu 6 miesięcy 2021 r. oraz ich perspektywy:

##### **Systemy przeładunkowe**

W okresie 6 miesięcy 2021 r. przychody ze sprzedaży segmentu osiągnęły wartość 71,9 mln PLN. Sprzedaż produktów tego segmentu do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych (PROMStahl GmbH, PROMStahl Polska Sp. z o.o., utworzoną w 2020 r. spółkę PROMStahl LTD (rozpoczęcie działalności operacyjnej od 01.06.2020 r.) oraz bezpośrednio ze spółki dominującej.

Produkt kierowany jest głównie na rynki eksportowe, gdzie największym rynkiem zbytu jest rynek niemiecki.

Grupa kontynuuje działania w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych zachodzących w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w Koronowie, gdzie wytwarzane są komponenty systemów przeładunkowych i parkingowych. W 2019 r. rozpoczęto modernizację i rozbudowę tego zakładu produkcyjnego. Na dzień bilansowy inwestycja była w końcowej fazie realizacji.

W 2021 r. Grupa PJP Makrum S.A. odnotowuje bardzo duże zainteresowanie ofertą i rekordowe poziomy zamówień, których realizacje są możliwe dzięki modernizacji zakładu produkcyjnego (zwiększenie mocy produkcyjnych, skrócenie czasu produkcji, wzrost wydajności i redukcja kosztów).

##### **Maszyny i urządzenia**

Segment ten obejmuje produkcję tradycyjnych maszyn MAKRUM (kruszarki, suszarnie, młyny, przesiewacze, granulatory), parkingów automatycznych produkowanych na zlecenie spółki zależnej MODULO Parking Sp. z o.o. (od 02.08.2021 jako PROMStahl Sp. z o.o.) oraz wyposażenie magazynów w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania oferowanych przez spółkę zależną PROMLIFT Sp. z o.o. (od 02.08.2021 jako PROMStahl Sp. z o.o.).

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 9,5 mln PLN.

##### **Maszyny MAKRUM**

Zarząd kontynuuje działania zmierzające do przekształcenia aktywności Grupy PJP MAKRUM S.A. w tym segmencie, w aktywność o charakterze przede wszystkim inżynierskim tj. koncentracji działań na elementach usługi, które dają największą wartość dodaną, tj. zarządzanie projektem oraz obsługa inżynierska. Umożliwia to jednocześnie ograniczenie kosztów stałych związanych z utrzymaniem rozbudowanego aparatu produkcyjnego dzięki przenoszeniu w większym zakresie czynności typowo produkcyjnych do podwykonawców. W okresie 6 m-cy 2021 r. Grupa zrealizowała sprzedaż w wysokości 2,2 mln PLN.

##### **Parkingi MODULO**

Dostawa i montaż systemów parkingowych realizowany jest głównie na rzecz firm z branży deweloperskiej. Realizowane są również projekty na rzecz jednostek użyteczności publicznej i osób indywidualnych czy wspólnot mieszkaniowych.

Sytuacja na rynku budowlanym wspiera ideę projektowania w nowych inwestycjach miejsc postojowych z wykorzystaniem produktu Spółki. To powoduje, że popyt na urządzenia do parkowania pojazdów powinien rosnąć w stałym tempie w kolejnych latach. Coraz większe doświadczenie kadry, podejmowane działania konstrukcyjne (udoskonalanie modeli urządzeń, wprowadzanie nowych typów platform) skutkuje poprawą

konkurencyjności oferty, zmniejszeniem kosztów i zarazem zwiększeniem marży. W okresie 6 m-cy 2021 r. Grupa odnotowała sprzedaż w wysokości 5,2 mln PLN.

W 2021 r. Grupa oczekuje dalszego wzmocnienia konkurencyjności oferty parkingów MODULO, większej rozpoznawalności marki oraz wzrostu wolumenu sprzedaży i istotnej poprawy rentowności.

#### WYPOSAŻENIE MAGAZYNÓW

W 2020 r. oferta Grupy Przemysłowej została uzupełniona i rozwinięta tj. wprowadzono do niej wyroby i usługi związane z logistyką magazynową tj. sprzedaż, serwis, wynajem wózków widłowych oraz pozostałe elementy wyposażenie magazynu w tym m.in. urządzenia wspomagające transport ręczny czy systemy regałów magazynowych.

Oferta w tym zakresie jest stale poszerzana. Zarząd Spółki wypracował model stałej współpracy z największymi producentami wózków widłowych. W wyniku tych działań zbudowana została kompleksowa oferta produktowa w skład, której wchodzi także produkty sprzedawane pod marką własną – PROMLIFT Ponadto dokonano optymalizacji asortymentu oferowanych części zamiennych do wózków oraz rozbudowano sieci partnerów biznesowych zarówno w zakresie oferty nowych jak i używanych wózków.

W okresie 6 m-cy 2021 r. Grupa odnotowała sprzedaż w wysokości 2,1 mln PLN.

#### Budownictwo przemysłowe

Dla działalności w zakresie budownictwa w ramach Grupy PJP MAKRUM S.A. została wyodrębniona spółka PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. Oddziały spółki zlokalizowane są w Poznaniu, Bydgoszczy, Wrocławiu oraz od 01.04.2021 r. w Warszawie.

Spółka realizuje projekty i stawia obiekty przemysłowe, handlowe oraz biurowe głównie na terenie województwa wielkopolskiego, kujawsko-pomorskiego, dolnośląskiego oraz mazowieckiego koncentrując się na poprawie rentowności i zwiększeniu wolumenu sprzedaży. W okresie 6 m-cy 2021 r. Grupa Przemysłowa zrealizowała sprzedaż w tym segmencie w wysokości 41,5 mln PLN.

W 2021 r. spółka realizuje kontrakty o łącznej wartości 263,3 mln PLN. Priorytetem segmentu jest utrzymanie rentowności, co może okazać się trudne przy dynamicznym wzroście cen materiałów budowlanych i usług zewnętrznych w 2021 r. oraz zwiększenie wolumenu sprzedaży.

Na dzień sporządzenia sprawozdania trwają zaawansowane rozmowy z inwestorami w celu pozyskania kolejnych zleceń.

### 2.1. Charakterystyka sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 6 m-cy 2021 r. wyniosły 123,0 mln PLN i były niższe o 50,5 mln PLN tj. 29,1% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2020 r. Główne przyczyny zmian r/r wartości przychodów ze sprzedaży to m.in.:

- wzrost przychodów odnotowano w segmencie systemów przeładunkowych o 10,3 mln PLN tj. 16,7%. Produkt kierowany jest głównie na rynki eksportowe (za 6 m-cy 2021 r. 82,3%). W okresie 6 m-cy 2021 r. sprzedaż systemów przeładunkowych (r/r) na główny rynek zbytu tj. rynek niemiecki spadła o 0,6 mln PLN tj. o 2,4% (do poziomu 23,7 mln PLN), natomiast na rynku francuskim wzrosła o 5,1 mln PLN tj. 42,3% (do poziomu 17,1 mln PLN). Znaczący wzrost wartości sprzedaży o 4,0 mln PLN, tj. 45,3% (do poziomu 12,8 mln PLN) odnotowano również na rynku krajowym. W kolejnych miesiącach 2021 r. Grupa oczekuje istotnego wzrostu przychodów w tym segmencie.
- spadek przychodów w segmencie budownictwa przemysłowego r/r o 55,3 mln PLN tj. 57,1% przede wszystkim jest wynikiem wczesnego etapu realizacji dużych kontraktów (Tłocznia Gazu w Odolanowie oraz osiedla mieszkaniowego pod nazwą „PERFUMIARNIA” w Poznaniu), zmian projektowych wniesionych przez inwestorów po podpisaniu umów i przesunięcie części prac budowlanych o 2-3 miesiące (kontrakty realizowane dla: PLEK 1 Sp. z o.o. - „PERFUMIARNIA”, Stowarzyszenie Kultury Fizycznej "KOLEJORZ, Aluplast Sp. z o.o.). Na niesatysfakcjonujący poziom sprzedaży i mniejsze zaangażowanie kosztowe na budowach miał również okres zimowy (I kwartał 2021 r.), który utrudnił prace ziemne i te wykonywane na zewnątrz, co

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.****Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności**

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN)

spowodowało niski stopień przerobu na poszczególnych kontraktach i w rezultacie ograniczenie możliwości wystawienia faktur sprzedaży.

W II półroczu 2021 r. Grupa zakłada wyższe zaangażowanie na kontraktach i oczekuje znacznego wzrostu przychodów – celem jest osiągnięcie poziomu zbliżonego do roku 2020.

- spadek przychodów w segmencie maszyn i urządzeń o 5,5 mln PLN tj. 36,8% w tym:
  - spadek sprzedaży parkingów MODULO o 4,5 mln PLN tj. 46,0%,
  - spadek sprzedaży maszyn MAKRUM o 3,1 mln PLN tj. 58,6%.

Główną przyczyną takiego stanu rzeczy jest utrzymujący się stan niepewności w związku z Covid-19 i ograniczona skłonność do podejmowania ryzyka, skutkująca odkładaniem w czasie decyzji o kapitałochłonnych inwestycjach/modernizacjach czy kapitalnych remontach parku maszyn.

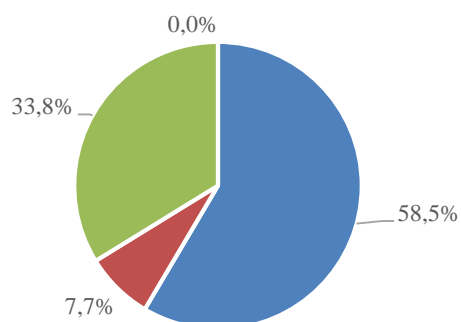
Spadek sprzedaży maszyn i parkingów Spółka traktuje jako stan przejściowy i oczekuje, iż do końca roku uda się powtórzyć obroty w tym segmencie z roku 2020.

- w okresie 6 m-cy 2021 roku sprzedaż wyposażenia magazynów wyniosła 2,1 mln PLN, w drugim półroczu 2021 r. planowane jest znaczne zwiększenie przychodów w tym obszarze.

Poniżej zaprezentowano sprzedaż i wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy osiągniętych za 6 m-cy 2021 r. oraz w analogicznym okresie 2020 r.

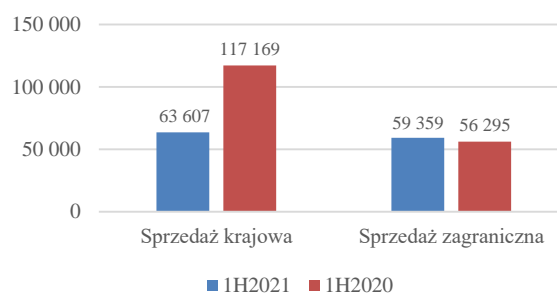
SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Maszyny i urządzenia	Budownictwo przemysłowe	Segment pozostałe i niealokowane	OGÓŁEM
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2021 roku (niebadane)</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	71 948	9 483	41 534	-	122 966
Przychody ze sprzedaży między segmentami	377	420	1 998	-	2 795
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>21 641</b>	<b>587</b>	<b>3 290</b>	-	<b>25 518</b>
Koszty sprzedaży	11 117	1 329	3 933	-	16 379
Koszty ogólnego zarządu	5 548	1 123	3 195	-	9 865
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>4 977</b>	<b>(1 864)</b>	<b>(3 838)</b>	-	<b>(726)</b>
Amortyzacja	1 310	995	152	-	2 457
Aktywa segmentu sprawozdawczego	102 632	49 093	16 774	104 098	272 597
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku (niebadane, przekształcone)</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	61 663	14 998	96 803	-	173 464
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 042	-	4 600	-	5 642
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>17 769</b>	<b>3 283</b>	<b>14 544</b>	-	<b>35 596</b>
Koszty sprzedaży	10 657	561	2 629	-	13 847
Koszty ogólnego zarządu	5 520	816	2 903	-	9 239
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>1 592</b>	<b>1 906</b>	<b>9 012</b>	-	<b>12 510</b>
Amortyzacja	1 551	637	49	-	2 237
Aktywa segmentu sprawozdawczego	89 943	54 667	36 431	74 341	255 382

**Udział przychodów z segmentów w przychodach ogółem za 6 m-cy 2021 roku**



- Systemy przeladunkowe
- Budownictwo przemysłowe
- Maszyny i urządzenia
- Pozostałe i niealokowane

**Sprzedaż wg kierunków geograficznych**



Na ogólny spadek przychodów Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. w okresie 6 m-cy 2021 r. wpływ miał przede wszystkim spadek sprzedaży krajowej o 53,6 mln PLN tj. 45,7% w tym:

- segment budownictwa przemysłowego – spadek o 55,3 mln PLN tj. 57,1%,
- segment maszyn i urządzeń – spadek o 2,3 mln PLN tj. 19,6%,
- segment systemów przeladunkowych – wzrost o 4,0 mln PLN tj. 45,3%,

Sprzedaż na rynki eksportowe wzrosła o 3,1 mln PLN tj. 5,4% w tym:

- segment systemów przeladunkowych – wzrost o 6,3 mln PLN tj. 11,9%,
- segment maszyn i urządzeń – spadek o 3,2 mln PLN tj. 94,9%.

## 2.2. Wyniki finansowe

### 2.2.1 Rachunek wyników

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. za okres 6 m-cy 2021 r. oraz analogicznym okresie roku 2020.



## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2020 (niebadane, przekształcone)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>122 966</b>	<b>173 464</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	122 397	173 141
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	569	322
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>97 447</b>	<b>137 868</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług	96 911	137 031
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	536	837
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>25 518</b>	<b>35 596</b>
Koszty sprzedaży	16 379	13 846
Koszty ogólnego zarządu	9 865	9 239
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(726)</b>	<b>12 511</b>
Pozostałe przychody operacyjne	111	253
Pozostałe koszty operacyjne	235	168
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(688)	(1 271)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 538)</b>	<b>11 325</b>
Przychody finansowe	1 933	847
Koszty finansowe	1 287	2 159
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(892)</b>	<b>10 013</b>
Podatek dochodowy	450	2 205
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 341)</b>	<b>7 808</b>

W okresie 6 m-cy 2021 r. Grupa Przemysłowa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 25,5 mln PLN tj. spadek o 10,1 mln PLN (28,3%). Wskaźnik marży brutto na sprzedaży wzrósł o 0,3 p.p. z 20,5% w okresie 6 m-cy 2020 r. na 20,8% w okresie bieżącym.

Zmiana struktury sprzedaży jak i poziom marż dla poszczególnych segmentów Spółki, mających bezpośredni wpływ na osiągnięty rezultat, została wyjaśniona w pkt. 2.1.

W okresie sprawozdawczym koszty zarządu wzrosły o 0,6 mln PLN, tj. 6,8% do poziomu 9,9 mln PLN, wartość kosztów sprzedaży wzrosła natomiast o 2,5 mln PLN, tj. 18,3% do poziomu 16,4 mln PLN.

Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła stratę na sprzedaży w wysokości 0,7 mln PLN. Wynik na tym poziomie (w stosunku do wykonania za okres 6 m-cy 2020 r.) uległ zmniejszeniu o 13,2 mln PLN.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy za I półrocze 2021 r. był ujemny i wynosił 0,8 mln PLN (wobec 1,2 mln PLN straty w analogicznym okresie 2020 r.). Na ujemny wynik z pozostałej działalności operacyjnej w 2021 r. wpływ miała głównie strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w wysokości 0,7 mln PLN, wobec 1,3 mln PLN straty w analogicznym okresie 2020 r., przekazane darowizny w wysokości 90 tys. PLN oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w wysokości 87 tys. PLN.

W rezultacie, w okresie sprawozdawczym, Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła stratę z działalności operacyjnej na poziomie 1,5 mln PLN wobec zysku w wysokości 11,3 mln PLN w okresie 6 m-cy roku 2020.

Na działalności finansowej za 6 m-cy 2021 r. Grupa odnotowała zysk w wysokości 0,6 mln PLN wobec 1,3 mln PLN straty w analogicznym okresie 2020 r. Osiągnięty wynik ukształtowany został m.in. przez takie czynniki jak:

- koszty odsetek, prowizji od kredytów/pożyczek/leasingu osiągnęły wartość 0,9 mln PLN,
- koszty poręczeń, o wartości 0,4 mln PLN,
- przychody z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji osiągnęły wartość 1,2 mln PLN.

Grupa odnotowała stratę brutto w wysokości 0,9 mln PLN.



## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

### Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN)

W okresie 6 m-cy 2021 r. strata netto Grupy przemysłowej ukształtowała się na poziomie 1,3 mln PLN (w analogicznym okresie 2020 r. Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła 7,8 mln PLN zysku netto).

#### 2.2.2 Bilans

##### AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 30.06.2021 r. wzrosła o 13,2% tj. o 15,4 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2020 r. i wyniosła 131,4 mln PLN. Na zmianę w tej pozycji wpływ miały przede wszystkim:

- wzrost udzielonych przez Spółkę długoterminowych pożyczek (spółki powiązane, w tym Grupa Kapitałowa Immobile S.A.) o 9,7 mln PLN tj. 111,5%,
- wzrost w pozycji pozostałe należności (tj. zatrzymane kaucje) o 0,8 mln PLN tj. 27,7%,
- nakłady inwestycyjne związane z rozbudową i modernizacją zakładu w Koronowie - wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 2,2 mln PLN tj. 7,2%,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – wzrost o 0,2 mln PLN,
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania – wzrost o 2,2 mln PLN, tj. 20,1%.

Aktywa	30.06.2021 (niebadane)	31.12.2020
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	3 730	3 901
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13 415	11 168
Rzeczowe aktywa trwałe	32 294	30 139
Nieruchomości inwestycyjne	18 658	18 228
Pozostałe należności	3 744	2 932
Pożyczki	18 359	8 680
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8 000	8 000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 150	1 941
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>131 420</b>	<b>116 059</b>

##### AKTYWA OBROTOWE

Wartość aktywów obrotowych Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 30.06.2021 r. wzrosła w stosunku do stanu na 31.12.2020 r. o 13,7 mln PLN tj. 10,8% i wyniosła 141,2 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest m.in.:

- spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 8,4 mln PLN tj. 16,9%,
- spadek aktywów z tytułu umowy o 4,1 mln PLN tj. 47,3%,
- wzrost wartości zapasów o 13,5 mln PLN tj. 41,9%,
- wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 12,5 mln PLN tj. 127,5%.

Aktywa	30.06.2021 (niebadane)	31.12.2020
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	45 637	32 170
Aktywa z tytułu umów	4 581	8 687
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40 975	49 332
Pożyczki	27 206	27 160
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	185	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	271	280
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 322	9 811
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>141 177</b>	<b>127 445</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży*	-	357

\* w I półroczu 2021 r. Grupa dokonała sprzedaży aktywów w kwocie 0,3 mln PLN, natomiast na pozostałą część (maszyn i urządzeń, które nie są już wykorzystywane w działalności produkcyjnej) dokonano odpisu aktualizującego ich w kwocie 0,1 mln PLN jednocześnie podjęto decyzje o sprzedaży tych elementów cenie złomu.

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

### Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN)

#### KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 30.06.2021 r. wyniósł 116,1 mln PLN i był niższy w stosunku do stanu na koniec 2020 r. o 3,7 mln PLN tj. 3,1%, co wynika z:

- w I półroczu 2021 r. odnotowano stratę netto w wysokości 1,3 mln PLN,
- uchwałą WZA PJP MAKRUM S.A zysk netto za 2020 rok w kwocie 4,1 mln PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy w kwocie 2,0 mln PLN (wartość przesunięto do zobowiązań), w pozostałej zaś części (2,1 mln PLN) na kapitał zapasowy Grupy,

Pasywa	30.06.2021 (niebadane)	31.12.2020
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia	661	979
Kapitał zapasowy	6 846	6 846
Pozostałe kapitały rezerwowe	50 365	36 036
Zyski zatrzymane:	(746)	16 961
- zysk (strata) z lat ubiegłych	596	2 090
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 341)	14 871
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>116 100</b>	<b>119 796</b>
Udziały niedające kontroli	-	-
<b>Kapitał własny</b>	<b>116 100</b>	<b>119 796</b>

Dzień nabycia prawa do dywidendy został ustalony na 28 września 2021 r., natomiast termin jej wypłaty został ustalony na dzień 12 października 2021 r.

#### ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 30.06.2021 zwiększyła się o 32,4 mln PLN (tj. o 26,1%) w stosunku do stanu na koniec 2020 r. i osiągnęła poziom 156,5 mln PLN.

- wzrost zobowiązań długoterminowych o 4,0 mln PLN tj. 16,6%, w tym głównie wzrost wartości kredytów, pożyczek, leasingu o 4,1 mln PLN tj. 29,1%, wzrost pozostałych rezerw długoterminowych (głównie z tyt. napraw gwarancyjnych) o 0,4 mln PLN tj. 14,6% oraz spadek rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 0,8 mln PLN (tj. 35,2%).
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 28,4 mln PLN tj. 28,5% , w tym:
  - wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 10,6 mln PLN tj. 20,1%,
  - wartość zobowiązań z tytułu leasingu pozostała na niezmienionym poziomie i wyniosła 3,6 mln PLN,
  - spadek zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 3,1 mln PLN, tj. 87,5%,
  - spadek pozostałych rezerw krótkoterminowych o 0,6 mln PLN, tj. 13,4%,
  - wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, o 7,7 mln PLN, tj. 29,7%,
  - wzrost zobowiązań z tytułu umów o 13,8 mln PLN, tj. 153,5%,

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

## Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN)

Pasywa	30.06.2021 (niebadane)	31.12.2020
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	9 465	7 210
Leasing	8 657	6 831
Pozostałe zobowiązania	5 301	4 973
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 434	2 213
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	392	378
Pozostałe rezerwy długoterminowe	3 027	2 642
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>28 277</b>	<b>24 247</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63 689	53 039
Zobowiązania z tytułu umów	22 813	8 999
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	448	3 596
Kredyty i pożyczki	33 845	26 103
Leasing	3 610	3 673
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 816	4 409
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>128 221</b>	<b>99 819</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>156 497</b>	<b>124 066</b>

**2.2.3 Przepływy pieniężne**

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE/CASH FLOW	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2020 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 967	6 590
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 811)	(9 569)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 355	7 000
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 511	4 021
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9 811	12 455
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	444	(127)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	22 322	16 348

W okresie 6 m-cy 2021 r. Grupa PJP MAKRUM S.A zanotowała dodatni przepływ na działalności operacyjnej w wysokości 17,0 mln PLN. Osiągnięta strata brutto (0,9 mln PLN) została skorygowana m.in. o amortyzację, koszt odsetek oraz stratę z tytułu różnic kursowych (odpowiednio 2,5 mln PLN; 0,9 mln PLN; 0,6 mln PLN), zmianę (negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych) stanu zapasów (13,5 mln PLN) oraz zapłacony podatek dochodowy (4,6 mln PLN).

Pozytywnie na zmianę stanu środków pieniężnych wpłynęła zmiana stanu należności (7,6 mln PLN), zmiana stanu zobowiązań (9,0 mln PLN) oraz zmiana stanu rezerw i aktywów/zobowiązań z tytułu umów (łącznie 17,7 mln PLN).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemny przepływ pieniężny w wysokości 11,8 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- nabycie aktywów niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych – wydatek 3,6 mln PLN,
- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych pożyczek – wydatek 8,5 mln PLN,
- otrzymane odsetki w wysokości 5 tys. PLN,
- wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych – 0,3 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 7,3 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych kredytów/pożyczek – wpływy 10,2 mln PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu leasingu i odsetki – wydatek (łącznie) 2,8 mln PLN.

## 2.2.4 Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych osiągniętych przez Grupę w okresie 6 m-cy 2021 r. wskazuje, iż pomimo spadku poziomu rentowności, sytuacja finansowa i zdolność do regulowania zobowiązań nie uległy pogorszeniu.

<b>Obrotowość aktywów</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>1H2021</b>	<b>1H2020</b>
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa	max.	45,11%	67,92%
<b>Wskaźniki struktury bilansu</b>	<b>Formuły*</b>	<b>Cel</b>	<b>1H2021</b>	<b>1H2020</b>
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + rezerwy na zobowiązania + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	>1	1,13	1,09
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + rezerwy na zobowiązania + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe	dodatni	16 773	11 277
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia</b>	<b>Formuły*,**</b>	<b>Cel</b>	<b>1H2021</b>	<b>1H2020</b>
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,13	1,09
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,77	0,79
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,57	0,56
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,35	1,27
<b>Wskaźniki rentowności</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>1H2021</b>	<b>1H2020</b>
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	-1,09%	4,50%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-0,73%	5,77%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	-0,49%	3,06%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	-1,16%	6,95%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>1H2021</b>	<b>1H2020</b>
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	919	13 562
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	0,75%	7,82%

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

\*\* w kalkulacji wskaźników płynności aktywa trwałe zaklasyfikowane do sprzedaży zostały potraktowane jako aktywa obrotowe, a zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży jako zobowiązania krótkoterminowe

### 3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W I półroczu 2021 r. Grupa PJP MAKRUM S.A. kontynuowała produkcję i sprzedaż w głównych segmentach działalności tj. systemach przeladunkowych, maszyn i urządzeń oraz budownictwie przemysłowym. W tym zakresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym poza utrzymującym się w od marca 2020 r. stanu pandemii wywołanej wirusem Covid19 i wpływem tej sytuacji na polską i światową gospodarkę.

Czynnikiem bezpośrednio wpływającym na kształt sprawozdania za okres 6 miesięcy 2021 r. były:

- nagły i znaczny wzrost surowców w tym m.in. wyroby stalowe, PCV, wyroby gumowe, aluminium, elementy hydrauliki siłowej,
- przejściowe problemy z dostępnością czynników produkcji,
- utrzymujący się stan niepewności w związku z Covid 19, ograniczenie skłonności do podejmowania ryzyka i decyzji inwestycyjnych/modernizacji/kapitałnych remontów maszyn,

W okresie 6 m-cy 2021 r. i na dzień publikacji sprawozdania spółka dominująca Grupy Przemysłowej odnotowuje istotne zwiększenie zainteresowania ofertą PJP MAKRUM S.A. w zakresie systemów przeładunkowych (w stosunku do 2020 r.).

W ocenie Zarządu Spółki dominującej nie nastąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym poza połączeniem spółek zależnych opisanych w pkt 4 (poniżej).

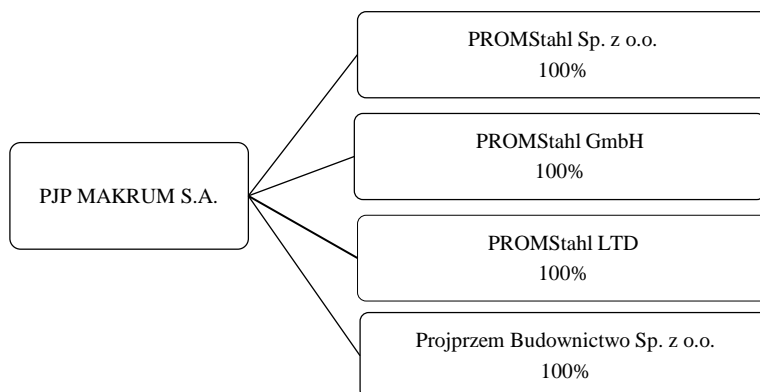
#### **4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji**

Konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba
PROMStahl Polska Sp. z o.o.	Koronowo, Polska
PROMStahl GmbH	Gehrden, Niemcy
PROMStahl LTD**	Husbands Bosworth, Lutterworth, Wielka Brytania
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska
MODULO Parking Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska
PROMLIFT Sp. z o.o. *	Bydgoszcz, Polska

\* Spółka objęta konsolidacją od dn. 20.02.2020 r.; \*\* Spółka została założona 04 marca 2020 r. Została objęta konsolidacją od trzeciego kwartału 2020 r. z wpływem na skonsolidowany wynik od jej założenia

Aktualny na dzień publikacji sprawozdania schemat Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. przedstawia graf zamieszczony poniżej.



W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r. nie dokonano zmian w składzie Grupy Kapitałowej. Natomiast po dniu bilansowym tj. w dniu 02.08.2021 r. nastąpiło połączenie (w trybie art. 492 § 1 pkt 1 K.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku do spółki przejmującej) następujących podmiotów:

- PROMStahl Polska Sp. z o.o. (spółka przejmująca),
- Modulo Parking Sp. z o.o.,
- PROMLIFT Sp. z o.o.

Spółka funkcjonuje w nowej siedzibie (85-033 Bydgoszcz, Plac Kościeleckich 3) oraz pod nową firmą: PROMStahl Sp. z o.o.

Struktura organizacyjna Grupy PJP Makrum S.A. została uproszczona, jednocześnie stworzono jedną silną organizację handlową – PROMStahl, która skupi następujące linie produktowe: systemy przeładunkowe, systemy parkingowe, wyposażenie magazynów oraz nowe linie, które w przyszłości mogą dołączyć do organizacji, np. poprzez procesy akwizycji. Połączenie w żaden sposób nie ograniczy potencjału produktów marek Modulo i PROMLIFT – przeciwnie, skorzystają one na potencjale i doświadczeniu spółki PROMStahl.

Ten model funkcjonowania wprowadzony zostanie także w pozostałych spółkach Grupy, działających za granicą tj. PROMStahl GmbH z siedzibą w Niemczech oraz PROMStahl Ltd z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Zaangażowanie w/w spółek pozwoli zintensyfikować sprzedaż eksportową systemów parkingowych Modulo oraz produktów PROMLIFT, wzorem głównego dotychczas produktu eksportowego Grupy (systemów przeładunkowych).

Powyższe powoduje, iż Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o konsolidacji procesu zakupów na poziomie Spółki PJP Makrum S.A. dla całej Grupy Przemysłowej i utworzenie magazynu centralnego.

## 5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa nie publikowała prognozy wyników na rok 2021.

## 6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 10.09.2021 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)

Akcjonariusz	Liczba akcji zwykłych	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udziału w głosach na WZ
<b>Stan na dzień 10.09.2021</b>				
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. wraz z podmiotami zależnymi, w tym:	3 932 370	65,73%	3 932 370	65,73%
<i>Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.</i>	2 998 602	50,12%	2 998 602	50,12%
<i>MAKRUM Development Sp. z o.o.</i>	600 000	10,03%	600 000	10,03%
<i>KUCHET Sp. z o.o.</i>	180 000	3,01%	180 000	3,01%
<i>Hotel 1 Sp. z o.o.</i>	83 143	1,39%	83 143	1,39%
<i>NOBLES Sp. z o.o.</i>	70 625	1,18%	70 625	1,18%
Pozostali akcjonariusze	2 050 346	34,27%	2 050 346	34,27%
<b>OGÓLEM</b>	<b>5.982.716</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.982.716</b>	<b>100,0%</b>

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu (za I kwartał 2021 r.) tj. od dnia 17.05.2021 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka dominująca Grupy Przemysłowej informuje, iż do dnia publikacji raportu za okres 6 m-cy 2021 r. tj. do dnia 10.09.2021 r. do PJP MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

## **7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 10.09.2021 r.**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 30.06.2021 r, jedyną osobą posiadającą akcje spółki dominującej Grupy Przemysłowej był Pan Marcin Marczuk Członek Rady Nadzorczej, który posiadał 500 akcji PJP MAKRUM S.A.

## **8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Informacje o sprawach sądowych zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym rozdział *Dodatkowe noty objaśniające, Nota 21. Inne istotne zmiany, 21.1. Sprawy sądowe.*

## **9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W okresie 6 m-cy 2021 r. Grupa PJP MAKRUM S.A. nie była stroną tego typu transakcji.

## **10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.**

W okresie sprawozdawczym Spółki należące do Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. nie udzieliły poręczeń kredytów ani pożyczek za zobowiązania podmiotów spoza Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A.

W okresie 6 m-cy 2021 r. nie zostały udzielone także żadne poręczenia handlowe za podmioty spoza Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A.



**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN)

W okresie 6 m-cy 2021 r. zostały udzielone na zlecenie spółek Grupy Przemysłowej następujące gwarancje:

<b>GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE SPÓŁEK GRUPY PJP MAKRUM S.A. W OKRESIE 6 MIESIĘCY 2021 ROKU</b>					
<b>Data wystawienia</b>	<b>Gwarant</b>	<b>Dłużnik</b>	<b>Rodzaj zabezpieczenia</b>	<b>Kwota zabezpieczenia w tys. PLN</b>	<b>Data ważności</b>
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PJP MAKRUM S.A.</b>					
16.04.2021	Bank Gospodarstwa Krajowego	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja płynnościowa	8 000	15.07.2023
21.04.2021	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	247	30.09.2021
04.06.2021	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	500	31.12.2021
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM BUDOWNICTWO SP. Z O.O.</b>					
07.01.2021	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	20	31.10.2023
07.01.2021	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	160	21.11.2023
11.01.2021	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	1 120	22.12.2023
05.02.2021	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	458	01.02.2026
05.02.2021	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa	100	26.03.2021
11.02.2021	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa	300	22.03.2021
25.02.2021	Bank Gospodarstwa Krajowego	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja płynnościowa	11 600	31.03.2023
30.03.2021	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	5 620	20.10.2022
30.03.2021	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy, gwarancji rękojmi i gwarancji jakości	2 408	06.10.2025
14.04.2021	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	165	08.04.2024
21.04.2021	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	201	30.09.2021
21.04.2021	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	2 174	30.07.2022
12.05.2021	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	1 671	30.07.2022
13.05.2021	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	201	30.09.2021
01.06.2021	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	2 623	14.06.2022
01.06.2021	PKO BP	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki z redukcją kwoty	9 680	14.06.2022
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE MODULO PARKING SP. Z O.O.</b>					
19.01.2021	Santander Bank Polska S.A.	MODULO Parking Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	308	30.04.2021
10.05.2021	Santander Bank Polska S.A.	MODULO Parking Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	179	03.12.2021
01.06.2021	Santander Bank Polska S.A.	MODULO Parking Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	720	22.10.2021
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL GMBH</b>					
od 03.02.2021 do 16.06.2021	R+V	PROMStahl GmbH	gwarancje	451	bezterminowe

Beneficjentami wszystkich powyższych gwarancji są podmioty niepowiązane z Grupą Kapitałową.

## **11. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

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

W okresie 6 m-cy 2021 r. Grupa korzysta z finansowania obrotowego i kredytu inwestycyjnego, systematycznie spłaca zobowiązania z tytułu leasingu. Posiadane w bankach finansujących linie gwarancyjne umożliwiają między innymi zabezpieczenie otrzymanych przez spółki zaliczek na realizowane kontrakty.

W 2021 r. Grupa Przemysłowa (poza sytuacjami związanymi ze stanem wyższej konieczności – epidemia COVID 19, których skutków na dzień sprawozdania nie można przewidzieć) nie widzi zagrożeń dla prawidłowego regulowania swoich zobowiązań.

Grupa PJP MAKRUM S.A. nie wyklucza dalszych akwizycji podmiotów przemysłowych działających w segmentach komplementarnych do aktualnej działalności Grupy jak i rozszerzających zakres oferowanego asortymentu produktów i usług.

W II półroczu 2021 r. Grupa PJP Makrum S.A. przewiduje znaczne wyższe zaangażowanie w realizacji sprzedaży, w tym w obszarze kontraktów budowlanych. Spółka dysponuje odpowiednimi zasobami finansowymi i ludzkimi, która są niezbędne do realizacji projektów i planów na drugą połowę 2021 r.

## **12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

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

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie – w tym poziom nakładów inwestycyjnych,
- dynamika wzrostu cen wyrobów stalowych, materiałów budowlanych oraz cen nośników energii w I półroczu 2021 r.,
- dostępność czynników produkcji (surowce, wykwalifikowani pracownicy),
- poziom inwestycji na rynku nieruchomości przemysłowych i innych kubaturowych w Polsce,
- sytuacja na rynku materiałów budowlanych oraz dostępność i koszt usług podwykonawców robót budowlanych,
- wzrost popytu na parkingi automatyczne oraz sytuacja konkurencyjna na tym rynku,
- kondycja finansowa szeroko pojętej branży wykonawstwa budowlanego, w szczególności w kontekście ilości upadłości w branży,
- poziom inwestycji na rynku logistycznym w Polsce jak i Europie,
- poziom kursu EUR rzutujący na rentowność i atrakcyjność sprzedaży eksportowej,
- sytuacja na rynku nieruchomości mieszkaniowych w Bydgoszczy – decydująca o potencjalnych możliwościach związanych z posiadaną nieruchomością inwestycyjną w Bydgoszczy w dzielnicy Fordon.

Powyższe ma bezpośredni wpływ na funkcjonowanie Grupy w otoczeniu rynkowym.

W marcu 2020 r. w Polsce jak i większości Państw na świecie ogłoszono stan pandemii. Na dzień sporządzenia sprawozdania za I półroczu 2021 r. Zarząd spółki dominującej Grupy PJP MAKRUM S.A. nie zaobserwował znaczącego negatywnego wpływu tej sytuacji na działalność i wyniki Spółki. Zagrożeniem czy ryzykiem

związanym z zaistniałą sytuacją są trudne do przewidzenia decyzje administracyjne poszczególnych państw Unii Europejskiej mogące powodować zakłócenia lub przesunięcia w czasie części dostaw i montażu wyrobów Spółki. Zarząd PJP MAKRUM S.A. jak i Zarządy spółek zależnych na bieżąco monitorują sytuację związaną z zagrożeniem epidemicznym (w tym dynamicznie zmieniające się otoczenie rynkowe oraz prawne) w kraju i będzie reagował adekwatnie do sytuacji w celu zapewnienia możliwie najlepszych wyników finansowych Grupy, jednocześnie mając na uwadze bezpieczeństwo i zdrowie klientów oraz pracowników.

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

- rozwój modelu zarządzania spółką dominującą i jej podmiotami zależnymi,
- połączenie PromStahl Polska Sp. z o.o. z Modulo Parking Sp. z o.o. oraz PROMLIFT Sp. z o.o. – w jeden podmiot PromStahl Sp. z o.o.,
- implementacja zasad i zakresu funkcjonowania PromStahl Polska do spółek zależnych PROMStahl Gmbh oraz PROMStahl Ltd.,
- wykorzystanie synergii w Grupie Kapitałowej,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału, w tym rozbudowanego zakładu produkcyjnego systemów przeładunkowych w Koronowie,
- dalsza reorganizacja modelu sprzedaży i zwiększenie działań proaktywnych w kraju oraz za granicą (w tym sprzedaż na rynek brytyjski przez PROMStahl Ltd),
- objęcie przez dominującego Akcjonariusza Spółki 66% akcji Spółki ATREM S.A. może mieć potencjalny wpływ na zmiany organizacyjne w ramach Grupy Kapitałowej GK IMMOBILE S.A, a w tym na PJP MAKRUM S.A. oraz jej Spółki zależne (np. PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.).

Główne cele na 2021 r. związane są z:

- umacnianiem pozycji Grupy PJP MAKRUM S.A. na rynku krajowym i międzynarodowym, w tym planowanym dynamicznym procesem powiększania zasięgu dystrybucji naszych produktów przemysłowych, tj. marek PROMStahl, Modulo, PROMLIFT zarówno w kraju jak i za granicą,
- zwiększeniem sprzedaży i poziomu rentowności parkingów MODULO (wzmocnienie konkurencyjności tych produktów) oraz wyposażenia magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania,
- koncentracją działań na specjalizacji inżynierskiej w segmencie maszyn i urządzeń (marka MAKRUM) dająca możliwość zwiększenia wartości dodanej w tym obszarze,
- optymalizacją wykorzystania potencjału produkcyjnego), rynkowego i kapitału ludzkiego spółki dominującej i jej podmiotów zależnych,
- doskonaleniem organizacji produkcyjnej i wdrożonych technologii wytwórczych, w celu osiągnięcia założonych parametrów produkcyjnych zakładu w Koronowie po zakończeniu procesu inwestycyjnego
- wzrostem wartości kontraktów w segmencie budownictwa przemysłowego ulokowanego w spółce zależnej i utrzymanie rentowności tego segmentu,
- rozwojem struktur Projprzem Budownictwo Sp. z o.o – od kwietnia 2021 r. funkcjonuje oddział zlokalizowany w Warszawie,
- utrzymaniem reżimu w zakresie ryzyka kredytowego i ryzyka związanego z prowadzonymi kontraktami,
- wyzwaniami związanymi z działalnością Grupy w otoczeniu rynkowym poddanym wpływowi pandemii koronawirusa, w tym potencjalnych zmian prawnych, sanitarnych, łańcuchów dostaw itp., czy też pośrednio związanym z tym faktem - jak wysokie cen wyrobów stalowych, energii i innych surowców.

Bydgoszcz, dn. 10 września 2021 r.

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*  
*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*  
*Piotr Szczebblewski*