

PJP MAKRUM

Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ PJP MAKRUM S.A.

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU

BYDGOSZCZ, DNIA 18 LISTOPADA 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 30.09.2021 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	13
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji	14
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.....	15
6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 18.11.2021 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej).....	15
7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 18.11.2021 r.	16
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	16
9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	16
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 30.09.2021 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.	16
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	18
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	18

1. Najważniejsze informacje

- przychody Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. za 9 miesięcy 2021 r. wyniosły 206,6 mln PLN,
- EBITDA wynosi 2,7 mln PLN,
- strata netto w wysokości 2,0 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 30.09.2021 r.

Wybrane Dane Finansowe	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane, przekształcone)	od 01.01 do 31.12.2020
	tys. PLN		
Rachunek zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży	206 643	252 640	341 881
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 188)	14 729	21 872
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 585)	13 048	20 237
Zysk (strata) netto	(1 997)	9 494	14 871
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 997)	9 494	14 871
Zysk na akcję (PLN)	(0,33)	1,59	2,49
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,33)	1,59	2,49
Rachunek przepływów pieniężnych			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 318	22 673	27 045
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 022)	(20 415)	(26 438)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 783	5 233	(3 270)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 079	7 491	(2 644)
Bilans			
Aktywa	292 039	251 103	243 862
Zobowiązania długoterminowe	28 733	21 117	24 246
Zobowiązania krótkoterminowe	147 498	115 851	99 820
Kapitał własny	115 808	114 135	119 795
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	115 808	114 135	119 795

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

- segment systemów przeladunkowych,
- segment maszyn i urządzeń,
Zarząd jednostki dominującej Grupy, ze względu na rozwój oferty produktowej, zdecydował o zmianie nazwy segmentu „konstrukcje stalowe” na „maszyny i urządzenia” (zmiana wprowadzona od II półrocza 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 międzyokresowe oraz aktywa trwałe 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 działów 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 9 m- cy 2020 r. zostały sprowadzone do porównywalności.

Funkcjonowanie segmentów w ciągu 9 miesięcy 2021 r. oraz ich perspektywy:

Systemy przeładunkowe

W okresie 9 m-cy 2021 r. przychody ze sprzedaży segmentu osiągnęły wartość 108,0 mln PLN. Sprzedaż produktów tego segmentu do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych (PROMStahl GmbH, PROMStahl 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. 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).

W 2020 roku wielkość globalnego rynku dla systemów przeładunkowych wynosiła 631 mln USD. Zapotrzebowanie na tego typu produkcję dynamicznie rośnie – oczekuje się, iż do końca 2027 roku osiągnie poziom 803,9 mln USD.

Maszyny i urządzenia

Segment ten obejmuje produkcję tradycyjnych maszyn MAKRUM (kruszarki, suszarnie, młyny, przesiewacze, granulatory), produkcję parkingów automatycznych MODULO głównie na zlecenie spółki zależnej PROMStahl Sp. z o.o. (do 02.08.2021 jako MODULO Parking Sp. z o.o.) oraz handel wyposażeniem magazynów m.in. wózki widłowe, regały wysokiego składowania, które oferowane są przez spółkę zależną PROMStahl Sp. z o.o. (do 02.08.2021 jako PROMLIFT Sp. z o.o.). oraz bezpośrednio ze Spółki dominującej.

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 16,9 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 9 m-cy 2021 r. Grupa zrealizowała sprzedaż w wysokości 4,3 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 rosnać 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 9 m-cy 2021 r. Grupa odnotowała sprzedaż w wysokości 9,0 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 9 m-cy 2021 r. Grupa odnotowała sprzedaż w wysokości 3,6 mln PLN.

Budownictwo przemysłowe

Dla prowadzonej 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 9 m-cy 2021 r. Grupa Przemysłowa zrealizowała sprzedaż w tym segmencie w wysokości 81,7 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 9 m-cy 2021 r. wyniosły 206,6 mln PLN i były niższe o 46,0 mln PLN tj. 18,2% 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 16,4 mln PLN tj. 17,9%. Produkt kierowany jest głównie na rynki eksportowe (za 9 m-cy 2021 r. 86,4%). W okresie 9 m-cy 2021 r. sprzedaż systemów przeładunkowych (r/r) na główny rynek zbytu tj. rynek niemiecki wzrosła o 2,1 mln PLN tj. o 6,2% (do poziomu 36,6 mln PLN), na rynku francuskim nastąpił wzrost o 3,6 mln PLN tj. 19,6% (do poziomu 21,8 mln PLN). Znaczący wzrost wartości sprzedaży o 3,7 mln PLN, tj. 201,9% (do poziomu 5,5 mln PLN) odnotowano również na rynku brytyjskim. Sprzedaż na rynku krajowym charakteryzowała się niewielkim wzrostem o 0,2 mln PLN, tj. 1,2%, do poziomu 14,7 mln PLN. Wzrost sprzedaży jest wynikiem znacznego ożywienia na rynku i zainteresowania ofertą Grupy w 2021 roku, a także wynika ze stosunkowo niskiej sprzedaży w I półroczu 2020 roku (w II kwartale 2020 roku - decyzje administracyjne o czasowym ograniczaniu ruchu bądź zamknięciu granic na terenie UE co powodowało przesunięcie w czasie dostaw bądź montażu wyrobów spółki dominującej Grupy).
- spadek przychodów w segmencie budownictwa przemysłowego r/r o 57,1 mln PLN tj. 41,1% przede wszystkim jest wynikiem wczesnego etapu realizacji dużych kontraktów (Tłoczni 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 I 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 spowodowało niski stopień przerobu na poszczególnych kontraktach i w rezultacie ograniczenie możliwości wystawienia faktur sprzedaży.

W III kwartale 2021 roku zgodnie z oczekiwaniami Grupy zaangażowanie na kontraktach wzrosło tzn. podwojono obroty osiągnięte w I półroczu 2021 roku. Cel jakim było powtórzenie zbliżonego do 2020 roku poziomu obrotów nie zostanie osiągnięty w 2021 roku (sprzedaż w 2021 r. najprawdopodobniej nie przekroczy 140 mln PLN).

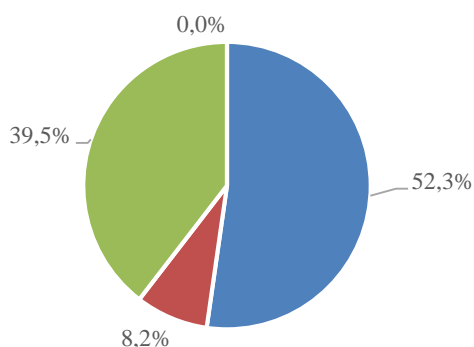
Niemniej realizowane obecnie kontrakty budowlane gwarantują w 2022 roku przychód 160 mln PLN.

- spadek przychodów w segmencie maszyn i urządzeń o 5,3 mln PLN tj. 23,8% w tym:
 - spadek sprzedaży parkingów MODULO o 4,2 mln PLN tj. 31,9%,
 - w IV kwartale 2021 r. parkingi Modulo wprowadzane są do oferty kolejnych spółek zależnych tj. Promstahl LTD oraz Promstahl GmbH - w kolejnych okresach powinna to dać efekt w postaci wydatnego zwiększenia sprzedaży parkingów Modulo
 - spadek sprzedaży maszyn MAKRUM o 4,7 mln PLN tj. 52,4%.
(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).
 - w okresie 9 m-cy 2021 roku sprzedaż wyposażenia magazynów wyniosła 3,6 mln PLN, (w IV kwartale 2021 r. planowane jest znaczne zwiększenie przychodów w tym obszarze)
- W związku z powyższym spadek sprzedaży w obrębie segmentu maszyn i urządzeń Zarząd Grupy Przemysłowej traktuje jako stan przejściowy.

Poniżej zaprezentowano sprzedaż i wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy osiągniętych za 9 m-cy 2021 r. oraz w analogicznym okresie 2020 r.

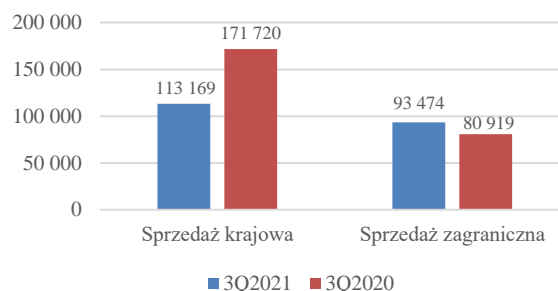
SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Maszyny i urządzenia	Budownictwo przemysłowe	Segment pozostałe i niealokowane	OGÓŁEM
za okres od 01.01 do 30.09.2021 roku (niebadane)					
Przychody od klientów zewnętrznych	108 004	16 921	81 718	-	206 643
Przychody ze sprzedaży między segmentami	415	849	2 600	-	3 864
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	28 624	988	8 487	-	38 099
Koszty sprzedaży	16 461	2 003	6 416	-	24 880
Koszty ogólnego zarządu	7 601	1 632	4 446	-	13 679
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	4 562	(2 647)	(2 375)	-	(460)
Amortyzacja	2 174	1 532	170	-	3 876
Aktywa segmentu sprawozdawczego	113 699	48 975	17 099	112 266	292 039
za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku (niebadane, przekształcone)					
Przychody od klientów zewnętrznych	91 604	22 218	138 818	-	252 640
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 619	-	5 648	-	7 267
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	26 374	3 105	20 805	-	50 284
Koszty sprzedaży	15 987	1 038	4 011	-	21 036
Koszty ogólnego zarządu	7 289	1 707	3 862	-	12 859
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	3 098	360	12 932	-	16 389
Amortyzacja	2 406	925	134	-	3 465
Aktywa segmentu sprawozdawczego	82 569	55 461	22 530	90 544	251 103

Udział przychodów z segmentów w przychodach ogółem za 9 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 9 m-cy 2021 r. wpływ miał przede wszystkim spadek sprzedaży krajowej o 58,6 mln PLN tj. 34,1% w tym:

- segment budownictwa przemysłowego – spadek o 57,1 mln PLN tj. 41,1%,
- segment maszyn i urządzeń – spadek o 1,6 mln PLN tj. 8,8%,
- segment systemów przeladunkowych – wzrost o 0,2 mln PLN tj. 1,2%,

Sprzedaż na rynki eksportowe wzrosła o 12,6 mln PLN tj. 15,5% w tym:

- segment systemów przeladunkowych – wzrost o 16,2 mln PLN tj. 21,1%,
- segment maszyn i urządzeń – spadek o 3,7 mln PLN tj. 95,5%.

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 9 m-cy 2021 r. oraz analogicznym okresie roku 2020

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane, przekształcone)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	206 643	252 640
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	205 478	252 090
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 166	550
Koszt własny sprzedaży	168 544	202 356
Koszt sprzedanych produktów i usług	167 441	201 567
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 103	789
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	38 099	50 284
Koszty sprzedaży	24 880	21 036
Koszty ogólnego zarządu	13 679	12 859
Zysk (strata) ze sprzedaży	(460)	16 389
Pozostałe przychody operacyjne	358	530
Pozostałe koszty operacyjne	333	224
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(753)	(1 966)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 188)	14 729
Przychody finansowe	2 195	1 469
Koszty finansowe	2 592	3 150
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 585)	13 048
Podatek dochodowy	413	3 554
Zysk (strata) netto	(1 997)	9 494

W okresie 9 m-cy 2021 r. Grupa Przemysłowa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 38,1 mln PLN tj. spadek o 12,2 mln PLN (24,2%). Wskaźnik marży brutto na sprzedaży spadł o 1,5 p.p. z 19,9% w okresie 9 m-cy 2020 r. na 18,4% 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 0,8 mln PLN, tj. 6,4% do poziomu 13,7 mln PLN. W tym samym okresie wartość kosztów sprzedaży wzrosła o 3,8 mln PLN, tj. 18,3% do poziomu 24,9 mln PLN. Wzrost wartości kosztów sprzedaży r/r spowodowany:

- wzrostem sprzedaży systemów przeładunkowych o 15,9% (w tym 86,4% wartość i sprzedaży kierowana jest na eksport - koszty transportu i inne opłaty),
- Jednocześnie wpływ na wartość kosztów sprzedaży miała mniejsza aktywności w segmentach budownictwa przemysłowego oraz maszyn i urządzeń tzn.:
 - Koszty funkcjonowania działów sprzedaży, zakupów, technologiczny odpowiedzialnych za obsługę segmentu maszyn i urządzeń alokowane są do konkretnych projektów/kontraktów. W przypadku małej ilości realizowanych umów, koszty stałe alokowane są w ciężar kosztów sprzedaży - co miało miejsce na przestrzeni 3 kwartałów 2021,
 - Podobna sytuacja jest w przypadku oddziałów Projprzem Budownictwo - mniejsza liczba kontraktów powoduje, iż część kosztów stałych oddziałów spółki (nieprzypisana do budów) alokowana jest w koszty sprzedaży (o/ Bydgoszcz/, o/ Warszawa – w tym wypadku całość poniesionych w 2021 roku kosztów tj. około 1,0 mln PLN stanowi koszt sprzedaży).

Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła stratę na sprzedaży w wysokości 0,5 mln PLN. Wynik na tym poziomie (w stosunku do wykonania za okres 9 m-cy 2020 r.) uległ zmniejszeniu o 16,8 mln PLN.

GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy za 9 m-cy 2021 r. był ujemny i wyniósł 0,7 mln PLN (wobec 1,7 mln PLN straty w analogicznym okresie 2020 r.). Na wynik na działalności operacyjnej wpłynęło kilka czynników, w tym głównie:

- Otrzymane kary i odszkodowania per saldo (0,1 mln PLN)
- zwrot przedmiotu leasingu do finansującego/bez wykupu końcowego (0,2 mln PLN),
- ujemna wartość (per saldo) pozycji zysku/straty z oczekiwanych strat kredytowych w 2021 r. wyniosła 0,8 mln PLN, natomiast w 2020 roku 2,0 mln PLN,
- pozostałe, w tym udzielone darowizny (0,2 mln PLN), inne koszty (0,1 mln PLN).

W rezultacie, w okresie sprawozdawczym, Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła stratę z działalności operacyjnej na poziomie 1,2 mln PLN wobec zysku w wysokości 14,7 mln PLN w okresie 9 m-cy roku 2020.

Na działalności finansowej za 9 m-cy 2021 r. Grupa odnotowała stratę w wysokości 0,4 mln PLN wobec 1,7 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 1,6 mln PLN,
- koszty poręczeń, o wartości 0,6 mln PLN,
- ujemna wycena różnic kursowych 0,3 mln PLN.
- przychody z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji osiągnęły wartość 2,2 mln PLN.

Grupa odnotowała stratę brutto w wysokości 1,6 mln PLN.

W okresie 9 m-cy 2021 r. strata netto Grupy przemysłowej ukształtowała się na poziomie 2,0 mln PLN (w analogicznym okresie 2020 r. Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła 9,5 mln PLN zysku netto).

2.2.2 Bilans

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 30.09.2021 r. wzrosła o 14,0% tj. o 16,3 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2020 r. i wyniosła 132,4 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 9,2 mln PLN tj. 105,5%,
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania – wzrost o 3,6 mln PLN, tj. 32,4%. (m.in. rozpoczęcie okresu leasingu odebranej linii lakierniczej oraz zrobotyzowanego stanowiska spawalniczego),
- nakłady inwestycyjne związane z rozbudową i modernizacją zakładu w Koronowie - wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 2,7 mln PLN tj. 8,8%,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – wzrost o 0,6 mln PLN,
- nieruchomości inwestycyjne – poniesione nakłady spowodowały wzrost wartości o 0,6 mln PLN.

Aktywa	30.09.2021 (niebadane)	31.12.2020
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	3 635	3 901
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14 791	11 168
Rzeczowe aktywa trwałe	32 798	30 139
Nieruchomości inwestycyjne	18 805	18 228
Pozostałe należności	2 890	2 932
Pożyczki	17 835	8 680
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8 000	8 000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 528	1 941
Aktywa trwałe	132 351	116 059

AKTYWA OBROTOWE

Wartość aktywów obrotowych Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 30.09.2021 r. wzrosła w stosunku do stanu na 31.12.2020 r. o 32,2 mln PLN tj. 25,3% i wyniosła 159,7 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest m.in.:

- wzrost wartości zapasów o 22,8 mln PLN tj. 70,9%,
(skokowy wzrost zamówień produkcyjnych na systemy przeładunkowe, dynamiczny wzrost cen surowców tj. wyroby stalowe, PCV, wyroby gumowe, aluminium, elementy hydrauliki siłowej oraz decyzje o akumulacji zakupów w odpowiedzi rosnące ceny i możliwość pojawiania się przejściowych trudności z dostępnością, przesunięte odbiory wyrobów gotowych przez nabywców/inwestorów),
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 5,5 mln PLN tj. 11,1%,
- wzrost aktywów z tytułu umowy o 1,4 mln PLN tj. 15,6%,
- wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 2,1 mln PLN tj. 21,2%.

Aktywa	30.09.2021 (niebadane)	31.12.2020
Aktywa obrotowe		
Zapasy	54 993	32 170
Aktywa z tytułu umów	10 039	8 687
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54 829	49 332
Pożyczki	26 701	27 160
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	259	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	976	280
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 891	9 811
Aktywa obrotowe	159 688	127 445
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży*	-	357

* w okresie 9 m-cy 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.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 30.09.2021 r. wyniósł 115,8 mln PLN i był niższy w stosunku do stanu na koniec 2020 r. o 4,0 mln PLN tj. 3,3%, co wynika z:

- za 9 m-cy 2021 r. odnotowano stratę netto w wysokości 2,0 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	30.09.2021 (niebadane)	31.12.2020 (przekształcone)*
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia	1 024	979
Kapitał zapasowy	25 796	11 467
Pozostałe kapitały rezerwowe	31 415	31 415
Zyski zatrzymane:	(1 400)	16 961
- zysk (strata) z lat ubiegłych	597	2 090
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 997)	14 871
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	115 808	119 796
Udziały niedające kontroli	-	-
Kapitał własny	115 808	119 796

* zmiany prezentacyjne tj. przesunięcie między kapitałem zapasowym i rezerwowym opisane zostało w nocie nr 7 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2021 r.

Dzień nabycia prawa do dywidendy został ustalony na 28 września 2021 r.

Dywidenda została wypłacona 12 października 2021 r.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 30.09.2021 zwiększyła się o 52,2 mln PLN (tj. o 42,0%) w stosunku do stanu na koniec 2020 r. i osiągnęła poziom 176,2 mln PLN.

- wzrost zobowiązań długoterminowych o 4,5 mln PLN tj. 18,5%, w tym głównie wzrost wartości kredytów, pożyczek, leasingu o 4,0 mln PLN tj. 28,3%, wzrost poziomu zatrzymanych przez Grupę kaucji o 1,0 mln PLN tj. 20,2 %, wzrost pozostałych rezerw długoterminowych (głównie z tyt. napraw gwarancyjnych) o 0,7 mln PLN tj. 25,6% oraz spadek rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1,2 mln PLN (tj. 53,6%).
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 47,7 mln PLN tj. 47,8% do poziomu 147,5 mln PLN, w tym:
 - wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 24,0 mln PLN tj. 45,3%,
 - wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, o 15,3 mln PLN, tj. 58,5%,
 - wzrost zobowiązań z tytułu umów (głównie otrzymane zaliczki) o 11,6 mln PLN, tj. 129,3%,
 - spadek zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 2,9 mln PLN, tj. 80,7%,
 - spadek pozostałych rezerw krótkoterminowych o 0,3 mln PLN, tj. 5,8%,

Pasywa	30.09.2021 (niebadane)	31.12.2020
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	8 269	7 210
Leasing	9 749	6 831
Pozostałe zobowiązania	5 977	4 973
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 026	2 213
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	393	378
Pozostałe rezerwy długoterminowe	3 319	2 642
Zobowiązania długoterminowe	28 733	24 247
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77 042	53 039
Zobowiązania z tytułu umów	20 637	8 999
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	694	3 596
Kredyty i pożyczki	41 382	26 103
Leasing	3 592	3 673
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 152	4 409
Zobowiązania krótkoterminowe	147 498	99 819
Zobowiązania razem	176 231	124 066

2.2.3 Przepływy pieniężne

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE/CASH FLOW	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 318	22 673
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 022)	(20 415)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 783	5 233
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 079	7 491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9 811	12 455
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	54	468
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 891	20 414

GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

W okresie 9 m-cy 2021 r. Grupa PJP MAKRUM S.A. zanotowała dodatni przepływ na działalności operacyjnej w wysokości 1,3 mln PLN.

Osiągnięta strata brutto (1,6 mln PLN) została skorygowana m.in. o amortyzację, koszt odsetek oraz stratę z tytułu różnic kursowych (odpowiednio 3,9 mln PLN; 1,6 mln PLN; 0,3 mln PLN), zmianę (negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych) stanu zapasów (22,8 mln PLN), zmianę stanu należności (5,5 mln PLN) oraz zapłacony podatek dochodowy (5,1 mln PLN).

Pozytywnie na zmianę stanu środków pieniężnych wpłynęła zmiana stanu zobowiązań (22,8 mln PLN) oraz zmiana stanu rezerw i aktywów/zobowiązań z tytułu umów (łącznie 10,1 mln PLN).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemny przepływ pieniężny w wysokości 11,0 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych pożyczek – wydatek 6,8 mln PLN,
- nabycie aktywów niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych – wydatek 4,5 mln PLN,
- wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych – 0,3 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 11,8 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych kredytów/pożyczek – wpływy 16,5 mln PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu leasingu i odsetki – wydatek (łącznie) 4,7 mln PLN.

2.2.4 *Analiza wskaźnikowa*

Analiza podstawowych wskaźników finansowych osiągnięte tych przez Grupę w okresie 9 m-cy 2021 r. wskazuje, iż pomimo spadku poziomu rentowności, sytuacja finansowa nie została pogorszona, a zdolność do regulowania zobowiązań uległa poprawie.

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	3Q2021	3Q2020
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów / aktywa	max.	70,76%	100,61%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły*	Cel	30.09.2021	30.09.2020
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + rezerwy na zobowiązania + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	>1	1,12	1,05
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + rezerwy na zobowiązania + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe	dodatni	16 342	6 442
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły*	Cel	30.09.2021	30.09.2020
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,11	1,06
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,73	0,73
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,60	0,55
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,52	1,20
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	3Q2021	3Q2020
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	-0,97%	3,76%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-0,77%	5,16%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	-0,68%	3,78%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	-1,72%	8,32%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	3Q2021	3Q2020
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	2 688	18 194
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	1,30%	7,20%

* 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 okresie 9 m-cy 2021 r. Grupa PJP MAKRUM S.A. kontynuowała produkcję i sprzedaż w głównych segmentach działalności tj. systemach przeładunkowych, 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 9 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, organicznie skłonności do podejmowania ryzyka i decyzji inwestycyjnych/modernizacji/kapitałnych remontów maszyn,
W okresie 9 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.

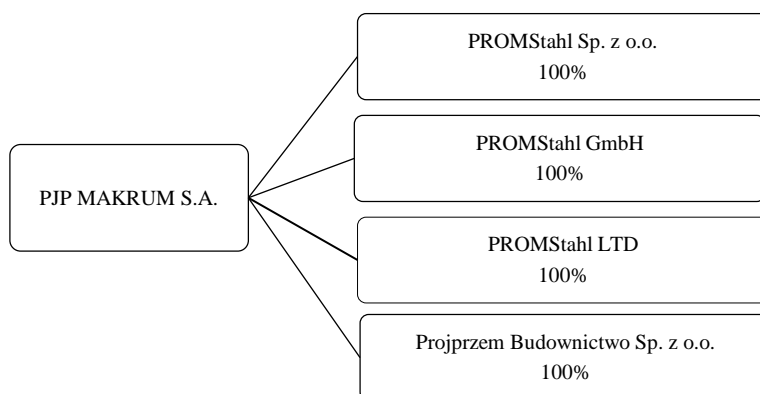
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

W sprawozdaniu za okres 9 m-cy 2021 r. konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba
PROMStahl 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

** 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 9 m-cy 2021 r. (w dniu 02.08.2021 r.) dokonano zmian w składzie Grupy Kapitałowej polegających na połączeniu (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 18.11.2021 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
Stan na dzień 18.11.2021				
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%
OGÓLEM	5.982.716	100,0%	5.982.716	100,0%

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu (za I półrocze 2021 r.) tj. od dnia 10.09.2021 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka dominująca Grupy Przemysłowej informuje, iż do dnia publikacji raportu za okres 9 m-cy 2021 r. tj. do dnia 18.11.2021 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 18.11.2021 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 30.09.2021 r., jedyną osobą posiadającą akcje spółki dominującej Grupy Przemysłowej był Pan Marcin Marczyk 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 9 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 30.09.2021 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 9 m-cy 2021 r. zostały udzielone trzy pozostałe poręczenia za podmioty spoza Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A.

Data udzielenia poręczenia	Dokument	Dłużnik	Beneficjent	Poręczyciel	Wartość poręczenia w tys. PLN	Ważność poręczenia
03.08.2021	Weksel in blanco poręczony przez Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	Focus Hotels S.A.	Pekao Leasing Sp. z o.o.	Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	132	03.08.2026
03.08.2021	Weksel in blanco poręczony przez Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	Focus Hotels S.A.	Pekao Leasing Sp. z o.o.	Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	241	03.08.2026
03.08.2021	Weksel in blanco poręczony przez Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	Focus Hotels S.A.	Pekao Leasing Sp. z o.o.	Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	768	03.08.2026

W okresie 9 m-cy 2021 r. zostały udzielone na zlecenie spółek Grupy Przemysłowej następujące gwarancje:

GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE SPÓŁEK GRUPY PJP MAKRUM S.A. W OKRESIE 9 MIESIĘCY 2021 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
UDZIELONE NA ZLECENIE PJP MAKRUM S.A.					
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
09.09.2021	Bank Gospodarstwa Krajowego	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja płynnościowa	5 200	09.12.2022
09.09.2021	Bank Gospodarstwa Krajowego	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja płynnościowa	4 000	07.07.2023
29.09.2021	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu na okres realizacji i na okres rękojmi i gwarancji	94	29.07.2024
UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM BUDOWNICTWO SP. Z O.O.					
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
18.08.2021	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa	500	16.11.2021
07.09.2021	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa	500	10.12.2021
UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL SP. Z O.O.					
19.01.2021	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	308	30.04.2021
10.05.2021	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	179	03.12.2021
01.06.2021	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	720	22.10.2021
31.08.2021	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	71	31.03.2023
03.09.2021	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	47	15.10.2021
20.09.2021	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	13	01.10.2023
UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL GMBH					
od 03.02.2021 do 25.08.2021	R+V	PROMStahl GmbH	gwarancje	521	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 9 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 ocenie zewnętrznych instytucji finansowych Grupa posiada stabilną opinię ekonomiczno-finansowo-rynkową. Potwierdzeniem tego jest utrzymująca się współpraca i zwiększenia zaangażowania finansowania w zakresie operacyjnych potrzeb Grupy na dzień publikacji, a także nowe umowy podpisane w 2021 r. (nawiązanie współpracy z ING Bankiem Śląskim S.A.).

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 jaki i rozszerzających zakres oferowanego asortymentu produktów i usług.

Grupa Przemysłowa dysponuje odpowiednimi zasobami finansowymi i ludzkimi, która są niezbędne do realizacji projektów i planów na 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 okresie 9 m-cy 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,
- zmiany i implementacja przepisów związanych z Polskim Ładem.

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 okres 9 m-cy 2021 r. Zarząd spółki dominującej Grupy PJP MAKRUM S.A. nie zaobserwował znaczącego negatywnego wpływu tej sytuacji na działalność i wyniki Grupy. 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 Sp. z o.o. 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. /2022 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,
- wyzwaniem związanym 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. 18 listopada 2021 r.

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu

Piotr Szczebblewski