

**Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku**

*Spis treści*

1. Najważniejsze informacje .....	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 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 .....	11
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji .....	12
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.....	13
6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 03.06.2020 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 03.06.2020 r. ....	14
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	14
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 01.01.2020 do 31.03.2020r., 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 .....	16
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

Podstawowe dane finansowe i czynniki mające wpływ na wynik finansowy Grupy:

- Przychody Grupy w okresie 3 m-cy 2020 r. wyniosły 82,9 mln PLN,
- EBITDA wynosi 5,7 mln PLN,
- Zysk netto w wysokości 1,6 mln PLN.

## 2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r.

Wybrane Dane Finansowe	od 01.01 do 31.03.2020 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2019
tys. PLN			
<b>Rachunek zysków i strat</b>			
Przychody ze sprzedaży	82 920	48 362	271 995
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 664	517	7 969
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 983	512	8 365
Zysk (strata) netto	1 575	280	5 556
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 575	280	5 556
Zysk na akcję (PLN)	0,26	0,05	0,93
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,26	0,05	0,93
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 367	(4 411)	12 316
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 744)	(4 839)	(15 054)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 326	1 119	2 824
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 950	(8 131)	85
<b>Bilans</b>			
Aktywa	248 996	193 777	235 371
Zobowiązania długoterminowe	18 779	9 232	18 603
Zobowiązania krótkoterminowe	120 347	78 756	109 031
Kapitał własny	109 871	105 789	107 737
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	109 871	105 789	107 737

Grupa Kapitałowa PROJPRZEM MAKRUM S.A. osiągała przychody w poniższych głównych obszarach:

- systemów przeładunkowych,
- konstrukcji stalowych (w tym systemy parkingowe),
- budownictwa przemysłowego,
- pozostały, 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 trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych.

W zawiązku z brakiem odnotowanych przychodów w dotychczasowym segmencie „pozostałe” i faktem, iż w połowie 2019 r. zaprzestano wynajmu aktywów/nieruchomości, podjęto decyzję o zmianie sposobu prezentacji i połączeniu segmentów pozostałe i niealokowane.

Dane za 3 miesiące 2019 r. zostały sprowadzone do porównywalności.

Funkcjonowanie segmentów w ciągu 3 miesięcy 2020 r. oraz ich perspektywy:

**Systemy przeładunkowe**

W okresie 3 m-cy 2020 r. poziom sprzedaży w tym segmencie jest o 1,2 mln PLN tj. 4,0% niższy niż w analogicznym okresie 2019 r. Sprzedaż produktów tego segmentu do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych (PROMStahl GmbH, PROMStahl Polska Sp. z o.o. oraz nowoutworzoną spółkę PROMStahl LTD – rozpoczęcie działalności operacyjnej od 01.06.2020 r.) oraz bezpośrednio ze Spółki dominującej (sprzedaż eksportowa do państw Europy Środkowo-Wschodniej i Północnej około 6,2% wielkości sprzedaży tego segmentu).

Grupa kontynuuje działania w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych zachodzących w Zakładzie w Koronowie, gdzie wytwarzane są komponenty systemów przeładunkowych i parkingowych.

W 2019 r. rozpoczęto modernizację i rozbudowę tego zakładu produkcyjnego. Inwestycja jest w fazie realizacji. Po jej zakończeniu (koniec III kwartału 2020 r.) zwiększą się moce produkcyjne, skróceniu ulegnie czas produkcji (wzrost wydajności, redukcja kosztów), co będzie miało znaczny wpływ na konkurencyjność wytwarzanych produktów.

**Konstrukcje stalowe**

Segment ten obejmuje produkcję tradycyjnych maszyn MAKRUM (kruszarki, suszarnie, młyny, przesiewacze, granulatory) oraz parkingów automatycznych produkowanych na zlecenie spółki zależnej MODULO Parking Sp. z o.o. W zakresie segmentu konstrukcji stalowych realizowany jest cel sprzedaży głównie własnych produktów, które generują wyższe marże. W analizowanym okresie (r/r) poziom sprzedaży tego segmentu jest o 15,2% wyższy głównie, bo o 2,0 mln PLN tj. 94,8% wyższej sprzedaży parkingów MODULO. Sprzedaż maszyn MAKRUM zanotowała natomiast 31,7% spadek (1,1 mln PLN).

Jednocześnie odnotowano wyższy poziom rentowności sprzedaży (9,0% w okresie 3 m-cy 2020 r. w stosunku do 12,4% straty na sprzedaży w 2019 r.).

**Maszyny MAKRUM**

Zarząd kontynuuje działania zmierzające do przekształcenia aktywności Grupy Projprzem MAKRUM S.A. w tym segmencie, w aktywność o charakterze przede wszystkim inżynierskim tj. polegającej na koncentracji działań na elementach usługi, które dają największą wartość dodaną (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 I połowie 2019 r. spółka dominująca Grupy zrezygnowała z wykorzystania własnych hal produkcyjnych w Bydgoszczy (zakład dawnego MAKRUM Project Management Sp. z o.o.). Zarząd podjął decyzję o sprzedaży części maszyn.

**Parkingi MODULO**

Montaż systemów parkingowych realizowany jest głównie na rzecz firm z branży deweloperskiej. Realizowane są również projekty na rzecz jednostek użyteczności publicznej i osób indywidualnych. W 2020 r. biorąc pod uwagę poziom zawartych (na dzień publikacji sprawozdania) oraz negocjowanych kontraktów Spółka oczekuje dalszego dynamicznego wzrostu w tej działalności.

Produkcja tego segmentu realizowana jest w zakładzie w Koronowie (elementy parkingów automatycznych).

**Budownictwo przemysłowe**

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

Spółka realizuje projekty i stawia obiekty przemysłowe, handlowe oraz biurowe na terenie województwa wielkopolskiego, kujawsko-pomorskiego oraz dolnośląskiego.

Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. znacznie rozbudowało swoje struktury, szczególnie w oddziale zlokalizowanym we Wrocławiu (2019 r.). Spółka koncentruje się na poprawie rentowności i zwiększeniu wolumenu sprzedaży.

Rok 2020 r. spółka rozpoczęła z portfelem zamówień wypełniających 80% przychodów osiągniętych w 2019 r. (z przewidywanym okresem ich zakończenia II/III kwartał 2020 r.). Na dzień sporządzenia sprawozdania trwają zaawansowane rozmowy z inwestorami – rozpoczęcie realizacji kontraktów przewidziane jest na II półrocze 2020 r.

Priorytetem segmentu jest utrzymanie rentowności, pomimo relatywnie niekorzystnego otoczenia rynkowego. W okresie sprawozdawczym odnotowano wzrost przychodów w tym segmencie o 35,2 mln PLN tj. 272,9% w stosunku do analogicznego okresu roku 2019.

Na koniec 2020 r. Grupa PROJPRZEM MAKRUM S.A. spodziewa się istotnego wzrostu przychodów tego segmentu.

## 2.1. Charakterystyka sprzedaży

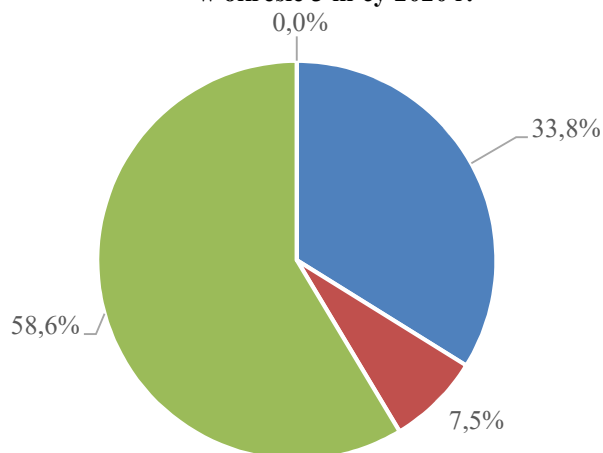
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie 3 m-cy 2020 r. wyniosły 82,9 mln PLN i były wyższe o 34,6 mln PLN (tj.71,5%) w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2019 roku:

- bardzo duży wzrost przychodu w segmencie budownictwa przemysłowego (35,2 mln PLN tj. 272,9%), W I kwartale 2020 r. budowy były daleko zaawansowane i realizowane przez trzy oddziały Projprzem Budownictwo Sp. z o.o, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2019 budowy były w początkowej fazie i realizowane jedynie w dwóch oddziałach (oddział Wrocław był w organizacji).
- spadek przychodów odnotowano w segmencie systemów przeładunkowych (1,2 mln PLN tj. 4,0%), Produkt kierowany jest głównie na rynki eksportowe (w I kwartale 2020 r. 87,1%). Ogłoszony w marcu 2020 r. stan pandemii, w następstwie organicznie skłonności do ryzyka oraz decyzje administracyjne o czasowym ograniczaniu ruchu bądź zamknięciu granic na terenie UE – spowodowały przesunięcie w czasie dostaw wyrobów Spółki dominującej Grupy Przemysłowej.
- wzrost przychodów odnotowano w segmencie konstrukcji stalowych (0,9 mln PLN tj. 15,2%)
  - wzrost sprzedaży parkingów MODULO o 2,0 mln PLN tj. 94,7% - spółka oczekuje dalszego dynamicznego wzrostu tego asortymentu i istotnej poprawy rentowności sprzedaży oraz wzmocnienia konkurencyjności i rozpoznawalności na rynku tych produktów,
  - spadek sprzedaży maszyn MAKRUM (1,1 mln PLN tj. 31,7%) w okresie 3 m-cy 2020 r. jest wynikiem odmiennej struktury (mniejsza ilość dużych zleceń produkcyjnych) i harmonogramu realizacji produkcji niż rok wcześniej.
- spadek w segmencie pozostałe i niealokowane (0,3 mln PLN tj. 100%) – Grupa zaprzestała wykonywania działalności polegającej na wynajmie posiadanych nieruchomości.

Poniżej zaprezentowano sprzedaż za 3 m-ce 2020 r. w porównaniu do 3 m-cy 2019 r.

SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Segment pozostałe i niealokowane	OGÓŁEM
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2020 roku (niebadane)</b>					
Przychody przypisane do segmentów	28 367	6 498	48 055		82 920
Przychody ze sprzedaży między segmentami	775		2 418		3 193
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>9 163</b>	<b>2 007</b>	<b>5 170</b>		<b>16 340</b>
Koszty sprzedaży	4 798	97			4 894
Koszty ogólnego zarządu	3 959	1 325	1 732		7 016
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>407</b>	<b>585</b>	<b>3 438</b>	-	<b>4 429</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	80 822	51 868	36 067	80 240	248 996
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2019 roku (niebadane)</b>					
Przychody przypisane do segmentów	29 535	5 640	12 887	300	48 362
Przychody ze sprzedaży między segmentami	309				309
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>9 158</b>	<b>331</b>	<b>1 096</b>	<b>175</b>	<b>10 760</b>
Koszty sprzedaży	4 780	76			4 856
Koszty ogólnego zarządu	3 472	955	1 511	37	5 975
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>907</b>	<b>-701</b>	<b>-414</b>	<b>138</b>	<b>-71</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	77 737	58 554	14 145	43 341	193 777

**Udział przychodów z segmentów w przychodach ogółem  
 w okresie 3 m-cy 2020 r.**



■ Systemy przeladunkowe ■ Konstrukcje stalowe ■ Budownictwo przemysłowe ■ Pozostałe Segmenty

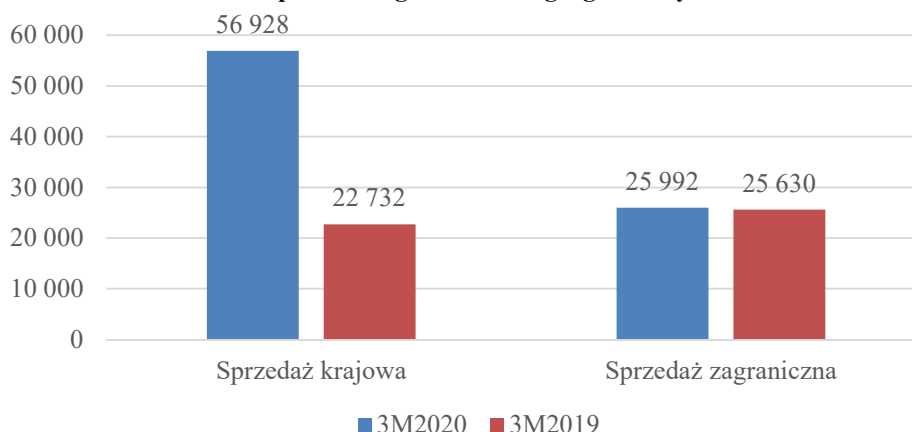
Na ogólny wzrost przychodów Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A. w okresie 3 m-cy 2020 r. wpływ miał przede wszystkim wzrost sprzedaży krajowej o 34,2 mln PLN tj. 150,4% w tym:

- segment budownictwa przemysłowego – wzrost o 35,2 mln PLN tj. 272,9%,
- segment konstrukcji stalowych – wzrost o 0,7 mln PLN tj. 15,31%,
- segment pozostałe i niealokowane – spadek o 0,3 mln PLN,
- segment systemów przeladunkowych – spadek 1,4 mln PLN tj. 27,2%.

Sprzedaż na rynki eksportowe wzrosła o 0,4 mln PLN tj. 1,4% w tym:

- segment systemów przeladunkowych – wzrost 0,2 mln PLN tj. 0,8%,
- segment konstrukcji stalowych – wzrost o 0,2 mln PLN tj. 14,8%.

**Sprzedaż wg kierunków geograficznych**



Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

## 2.2. Wyniki finansowe

### 2.2.1 Rachunek wyników

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PROJPRZEM S.A. w okresie 3 m-cy 2020 roku oraz analogicznym okresie roku 2019.

#### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA (WARIANT KALKULACYJNY)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 31.03.2020 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>82 920</b>	<b>48 362</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	82 791	47 920
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	129	442
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>66 580</b>	<b>37 602</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług	66 404	37 311
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	176	291
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>16 340</b>	<b>10 760</b>
Koszty sprzedaży	4 894	4 856
Koszty ogólnego zarządu	7 016	5 975
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>4 429</b>	<b>-71</b>
Pozostałe przychody operacyjne	155	540
Pozostałe koszty operacyjne	94	63
Straty (zyski) z tytułu ryzyka kredytowego	173	112
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 664</b>	<b>517</b>
Przychody finansowe	373	320
Koszty finansowe	2 054	325
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 983</b>	<b>512</b>
Podatek dochodowy	1 408	232
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 575</b>	<b>280</b>

W okresie 3 m-cy 2020 r. Grupa PROJPRZEM MAKRUM S.A osiągnęła przychody o 34,6% wyższe niż w roku analogicznym okresie 2019 r. W I kwartale 2020 r. roku odnotowany zysk brutto na sprzedaży w wysokości 16,3 mln PLN tj. wzrost o 5,6 mln PLN (51,9%), przy jednoczesnym spadku wskaźnika marży brutto na sprzedaży z 22,2% w 2019 r. na 19,7% w bieżącym okresie.

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

Na poziomie zysku ze sprzedaży w I kwartale 2020 r. także odnotowano wzrost. Wynik uległ poprawie o 4,5 mln PLN tj. zysk 4,4 mln wobec straty na sprzedaży w wysokości 0,1 mln PLN w okresie 3 m-cy 2019 r.

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost kosztów zarządu o 1,0 mln PLN (spowodowany rozwojem organizacji m.in rozwój oddziału Wrocław w ramach Projprzem Budownictwo Sp. z o.o., udział w targach – Modulo Parking Sp. z o.o., zmiana lokalizacji prowadzonej działalności – większość spółek z Grupy przemysłowej, dwie nowe spółki w ramach Grupy PROJPRZEM MAKRUM S.A.).

Jednocześnie (mimo znacznie większych przychodów) wartość kosztów sprzedaży utrzymano na zbliżonym, do okresu 3 m-cy 2019 r., poziomie.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej spółki był dodatni zarówno w I kwartale 2020 r (0,2 mln PLN) jak i w 2019 r. (0,6 mln PLN):

- Zysk ze sprzedaży aktywów zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży (0,1 mln w 2020 r. wobec 0,4 mln PLN w I kwartale 2019 r.),
- Zysk z tytułu oczekiwanych strat kredytowych wyniósł 0,2 mln PLN wobec zysku w roku 2019 w wysokości 0,1 mln PLN.

W I kwartale 2020 r. Grupa PROJPRZEM MAKRUM S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 4,7 mln PLN wobec 0,5 mln PLN w roku 2019.

Najistotniejszy wpływ na kształt osiągniętego wyniku finansowego i tym samym sprawozdania za I kwartał 2020 r. wywarł wynik na działalności finansowej spółki (strata 1,7 mln PLN wobec 0,01 mln w roku 2019).

Wysoki kurs EUR/PLN na dzień 31.03.2020 r. spowodował stratę na działalności finansowej (ujemna wartość przeliczonych otwartych pozycji walutowych, w tym kontraktów typu Forward, kredytu i pożyczek oraz rozrachunków wyrażonych w walucie).

Grupa odnotowała zysk brutto w wysokości 3,0 mln PLN.

W okresie 3 m-cy 2020 r. zysk netto ukształtował się na poziomie 1,6 mln PLN (tj. wynik wyższy w stosunku do 2019 r. o 1,3 mln PLN).

## 2.2.2 Bilans

### AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Grupy PROJPRZEM MAKRUM S.A. na dzień 31.03.2020 roku wzrosła o 6,5% tj. o 6,3 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2019 roku i wyniosła 103,6 mln PLN. Na zmianę w tej pozycji wpływ miały przede wszystkim:

- saldo (2,7 mln PLN) udzielonych długoterminowych pożyczek dla Spółek z Grupy Kapitałowej IMMOBILE S.A.,
- nakłady inwestycyjne związane z rozbudową i modernizacją zakładu w Koronowie - wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 2,6 mln PLN tj. 12,6%.

Aktywa	31.03.2020 (niebadane)	31.12.2019
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	31 234	31 070
Aktywa niematerialne	4 372	4 520
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9 760	9 650
Rzeczowe aktywa trwałe	23 469	20 849
Nieruchomości inwestycyjne	15 677	15 283
Należności i pożyczki	10 904	7 946
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7 665	8 000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	530	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>103 610</b>	<b>97 318</b>

### AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe Grupy PROJPRZEM MAKRUM S.A. na dzień 31.03.2020 roku wzrosły w stosunku do 31.12.2018 roku o 10,2 mln PLN tj. 7,6% i wyniosły 144,4 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest m.in.:

- wzrost środków pieniężnych o 10,9 mln PLN tj. 88,0%,
- wzrost zapasów o 5,6 mln PLN tj. 14,5%,
  
- spadek aktywów z tytułu umowy o 1,9 mln PLN tj. 19,5%,
- spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 4,1 mln PLN tj. 6,7%.



Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

Aktywa	31.03.2020 (niebadane)	31.12.2019
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	44 422	38 799
Aktywa z tytułu umów	7 858	9 757
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57 498	61 640
Pożyczki	4 323	4 343
Pochodne instrumenty finansowe		357
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 546	6 597
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	364	243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 417	12 455
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>144 427</b>	<b>134 191</b>
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	960	3 861

Na dzień 31.03.2020 r. w aktywach trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zostały ujęte:

- nieruchomości (trzy działki gruntu) o wartości 0,9 mln PLN,
- część aktywów trwałych - maszyn Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy, które nie są już wykorzystywane w działalności produkcyjnej i rozpoczęto proces ich sprzedaży – 0,1 mln PLN.

#### KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Grupy PROJPRZEM MAKRUM S.A. na dzień 31.03.2020 r. wyniósł 109,9 mln PLN i był wyższy w stosunku do stanu na koniec marca 2019 r. o 2,1 mln PLN tj. 2,0%, co wynika z:

- przeszacowania różnic kursowych na dzień 31.03.2020 r. – 0,5 mln PLN,
- osiągnięto w okresie I kwartału 2020 r. zysku netto w wysokości 1,6 mln PLN.

Pasywa	31.03.2020 (niebadane)	31.12.2019
<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	761	202
Kapitał zapasowy	6 846	6 846
Pozostałe kapitały rezerwowe	31 414	31 414
Zyski zatrzymane:	11 876	10 301
- zysk (strata) z lat ubiegłych	10 301	4 745
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 575	5 556
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>109 871</b>	<b>107 737</b>
Udziały niedające kontroli		
<b>Kapitał własny</b>	<b>109 871</b>	<b>107 737</b>

#### ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.03.2020 r. zwiększyła się o 11,5 mln PLN (tj. o 9,0%) w stosunku do stanu na koniec 2019 r. i osiągnęła poziom 139,1 mln PLN.

- wzrost zobowiązań długoterminowych o 0,2 mln PLN tj. 0,9%, w tym zwiększenie wartości kredytów, pożyczek i jednoczenie spadek rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- wzrost zobowiązaniach krótkoterminowych o 11,3 mln PLN tj. 10,4% , w tym:
  - wzrost zobowiązań z tytułu umów (głównie zaliczek) o 5,2 mln PLN, tj. 37,2%,
  - wzrost zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek o 3,5 mln PLN, tj. 15,6%,
  - wzrost zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 1,8 mln PLN,
  - wzrost zobowiązań i rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych o 1,1 mln PLN tj. 11,5%.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

Pasywa	31.03.2020 (niebadane)	31.12.2019
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 552	6 780
Leasing	5 970	6 020
Pozostałe zobowiązania	2 998	3 081
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	863
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	360	360
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 899	1 498
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>18 779</b>	<b>18 603</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56 429	57 363
Zobowiązania z tytułu umów	19 016	13 854
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 202	450
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	25 809	22 324
Leasing	2 697	2 467
Pochodne instrumenty finansowe	666	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 841	8 825
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 670	3 748
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>120 347</b>	<b>109 031</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>139 126</b>	<b>127 634</b>

### 2.2.3 Przepływy pieniężne

PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE/CASH FLOW	od 01.01 do 31.03.2020 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 367	(4 411)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 744)	(4 839)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 326	1 119
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 950	(8 131)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 455	12 501
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	12	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	23 417	4 370

W okresie 3 m-cy 2020 r. Grupa PROJPRZEM MAKRUM S.A. zanotowała dodatni przepływ na działalności operacyjnej w wysokości 10,4 mln PLN. Osiągnięty zysk brutto (3,0 mln PLN) został skorygowany m.in. o amortyzację i zmianę wartości godziwej aktywów finansowych, wynik na różnicach kursowych (odpowiednio 1,1; 1,0; 0,5 mln PLN. Zmianę stanu zapasów (5,6 mln PLN), zapłacony podatek dochodowy (1,0 mln PLN) - negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych), zmianę stany zobowiązań z tytułu umów oraz należności (łącznie 11,0 mln PLN - pozytywny wpływ na zmianę środków pieniężnych).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemny przepływ pieniężny w wysokości 2,7 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- wpływ środków ze sprzedaży nieruchomości i inwestycyjnej – 3,2 mln PLN,
- nabycie rzeczowych aktywów trwałych – wydatek 3,2 mln PLN,
- zmianę salda udzielonych pożyczek – wpływy 2,7 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 3,2 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych kredytów/pożyczek – wpływy 4,3 mln PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu leasingu i odsetki – wydatek (łącznie 0,9 mln PLN).

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

#### 2.2.4 Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za I kwartał 2020 r. wskazuje na następujące zmiany w stosunku do 2019 r.:

- znaczny wzrost rentowności działalności.
- utrzymanie wskaźników płynności finansowej
- zmiana struktury finansowania i wzrost poziomu zadłużenia Spółki,

<b>Obrotowość aktywów</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>3M2020</b>	<b>3M2019</b>
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa	max.	33,30%	24,96%
<b>Wskaźniki struktury bilansu</b>	<b>Formuły*</b>	<b>Cel</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,28	1,37
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania	dodatni	28 710	31 683
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia</b>	<b>Formuły*,**</b>	<b>Cel</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,25	1,42
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,87	0,90
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,56	0,45
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	1,27	0,83
<b>Wskaźniki rentowności</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>3M2020</b>	<b>3M2019</b>
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	1,90%	0,58%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	3,60%	1,06%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	0,63%	0,14%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	1,43%	0,26%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>3M2020</b>	<b>3M2019</b>
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	5 744	1 468
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	6,93%	3,04%

\* 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 kwartale 2020 r. Grupa PROJPRZEM MAKRUM S.A. kontynuowała produkcję i sprzedaż w głównych segmentach działalności tj. systemach przeładunkowych i konstrukcjach stalowych oraz budownictwie

przemysłowym. W tym zakresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym, poza opisanym poniżej stanem epidemii.

Niewątpliwie zdarzeniem o nietypowym charakterze jest ogłoszony w marcu 2020 r. stan pandemii (Covid 19), a czynnikiem bezpośrednio wpływającym na kształt sprawozdania za I kwartał 2020 r. jest nagły i znaczny wzrost kursów wymiany walut względem PLN.

Wysoki kurs EUR/PLN na dzień 31.03.2020 r. spowodował stratę na działalności finansowej (ujemna wartość przeliczonych otwartych pozycji walutowych, w tym kontraktów typu forward, kredytu i pożyczek oraz rozrachunków wyrażonych w walucie).

Na dzień publikacji sprawozdania kursy uległy zauważalnemu obniżeniu.

Należy jednak podkreślić, iż w dłuższej perspektywie czasowej utrzymujący się wysoki kurs euro powinien pozytywnie wpłynąć na wyniki Grupy (ok. 1/3 sprzedaży realizowane jest na eksport).

Kolejnym czynnikiem (mającym umiarkowany wpływ na sprawozdanie finansowe) związanym z ogłoszonym stanem pandemii były decyzje o czasowym ograniczaniu ruchu bądź zamknięciu granic na terenie UE – przesunięcie w czasie dostaw wyrobów (dot. głównie spółki dominującej).

#### **4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROJPRZEM 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
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. 01.03.2020 r.

W I kwartale 2020 r. Spółka objęła 100% udziałów w dwóch podmiotach:

- w nowo utworzonej spółce PROMStahl Ltd. w Wielkiej Brytanii oraz,
- w funkcjonującej na rynku spółce DPS Serwis Sp. z o.o. / PROMLIFT Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

##### PROMStahl Ltd

W dniu 4 marca 2020 r. została powołana i zarejestrowana nowa spółka zależna PROMSTAHL Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Spółka została utworzona z myślą o intensyfikacji sprzedaży w segmencie systemów przeładunkowych bezpośrednio na rynku Wielkiej Brytanii i ościennych (spółka nie jest objęta konsolidacją. Od 01.06.2020 r. - rozpoczęcie działalności operacyjnej).

##### DPS Sp. z o.o. / PROMLIFT Sp. z o.o.

W dniu 20 lutego 2020 r. PROJPRZEM MAKRUM S.A. podpisał umowę na zakup udziałów od spółki DPS Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Cena zakupu udziałów wynosiła 10.000,00 zł.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie zmiany umowy Spółki – spółka prowadzi działalność pod firmą PROMLIFT Sp. z o.o. (w miejsce dotychczasowej DPS Serwis Sp. z o.o.). w dniu 22.04.2020 r. zmiana została wpisana do KRS.

PROMLIFT Sp. z o.o. operuje na rynku związanym z logistyką magazynową (sprzedaż, serwis, wynajem wózków widłowych) co stanowi uzupełnienie i rozwinięcie oferty Grupy PROJPRZEM MAKRUM S.A.

Zarząd Spółki podjął rozmowy z największymi producentami wózków widłowych w celu budowy modelu stałej współpracy oraz zwiększenia poziomów sprzedaży. W efekcie tych rozmów nawiązana została współpraca w zakresie sprzedaży nowych wózków wiodących światowych producentów. Wdrożona strategia spółki obejmuje także sprzedaż wózków pod marką własną.

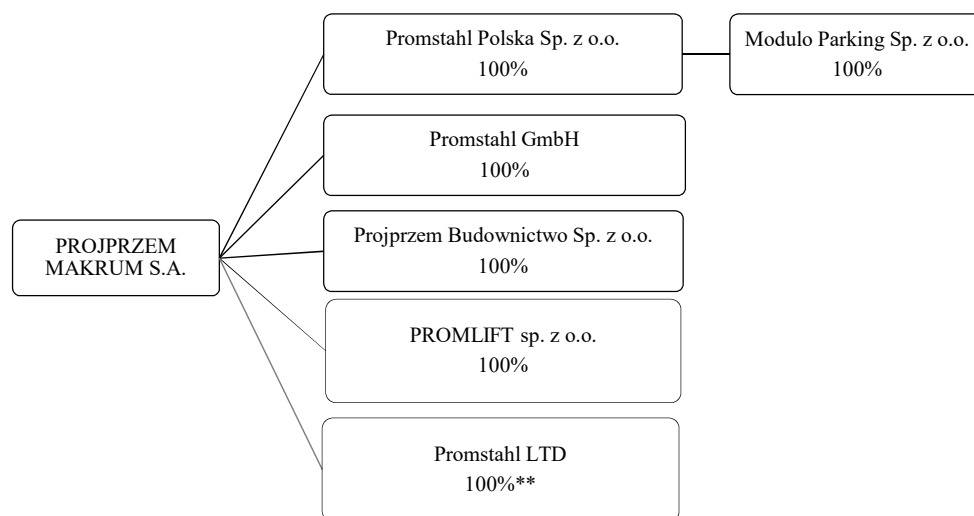
Podjęto również decyzję o zoptymalizowaniu asortymentu oferowanych części zamiennych do wózków (plan rozwoju tego obszaru działalności) oraz rozbudowano sieci partnerów biznesowych w zakresie oferty wózków używanych.

W 2020 r. do oferty spółki wprowadzone zostały systemy regałów magazynowych, w tym także opracowywanie projektów regałów na podstawie wytycznych klienta.

Szczegółowa informacja na temat dostępnych produktów i usług oraz form finansowania sprzedaż/najem długoterminowy/oferta leasingowa znajduje się na stronie internetowej PROMLIFT Sp. z o.o. (<https://promlift.com>).

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

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



\*\* 01.06.2020 r. rozpoczęcie działalności operacyjnej

## 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 2020.

## 6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 03.06.2020 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 15.11.2019</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>OGÓŁEM</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 2019 r.) tj. od dnia 31.03.2020 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za I kwartał 2020 r. tj. do dnia 03.06.2020 r. do PROJPRZEM 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 03.06.2020 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31.03.2020 r. jedyną osobą posiadającą akcje Spółki dominującej Grupy Przemysłowej był Pan Marcin Marczuk Członek Rady Nadzorczej, który posiadał 500 akcji PROJPRZEM 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 powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W okresie 3 m-cy 2020 r. Grupa PROJPRZEM 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 01.01.2020 do 31.03.2020r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.**

W okresie sprawozdawczym Spółki należące do Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A nie udzieliły żadnych poręczeń kredytów ani pożyczek.

W I kwartale 2020 r. Grupa nie udzieliła poręczeń za zobowiązania podmiotów spoza Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A.

W okresie 3 m-cy 2020 r. zostały udzielone na zlecenie spółek Grupy Przemysłowej następujące gwarancje:

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej *PROJPRZEM MAKRUM S.A.*  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

<b>GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE SPÓŁEK GRUPY PROJPRZEM MAKRUM S.A. W I KWARTALE 2020 ROKU</b>					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM MAKRUM S.A.</b>					
27.01.2020	mBank SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja przetargowa	150	03.06.2020
02.03.2020	PKO BP SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i jakości	1 820	04.02.2025
13.03.2020	mBank SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja przetargowa	28	16.05.2020
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM BUDOWNICTWO SP. Z O.O.</b>					
31.01.2020	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	1 710	30.09.2020
20.01.2020	mBank SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych	97	30.05.2022
06.02.2020	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	2 165	30.09.2020
11.03.2020	mBank SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	91	14.11.2020
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE MODULO PARKING SP. Z O.O.</b>					
18.03.2020	Santander Bank Polska S.A.	MODULO Parking Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	413	15.07.2020
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL GMBH</b>					
od 22.01.2020 do 25.03.2020	VHV	PROMStahl GmbH	gwarancje	156	bezterminowe
od 24.01.2020 do 25.03.2020	R+V	PROMStahl GmbH	gwarancje	797	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 2020 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 otrzymywanych przez spółki zaliczek na realizowane kontrakty.

W 2020 r. Grupa PROJPRZEM MAKRUM S.A. (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.

W dniu 28.05.2020 r. Zarząd Spółki dominującej PROJPRZEM MAKRUM S.A. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji dotyczącej przeznaczenia zysku za 2019 r., zgodnie z którą Zarząd Spółki postanowił przedstawić Radzie Nadzorczej Spółki w celu jej rekomendacji do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, propozycję w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za 2019 r. w kwocie 7.080 tys. zł na wypłatę dywidendy w kwocie 3.589.629,60 zł, tj. 0,60 zł na akcję, w pozostałej zaś części zysku na kapitał zapasowy Spółki. Szczegółową informację przekazano raportem bieżącym nr 7/2020.

Realizowanie inwestycje:

- Grupa kontynuuje rozbudowę i modernizację zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Koronowie, planowane zakończenie wszystkich prac przewiduje się na koniec III kwartału 2020 r.,
- W kolejnych miesiącach 2020 r. Grupa poniesie nakłady inwestycyjne związane z akwizycją tj. nakłady związane z zasileniem nowych podmiotów w strukturach Grupy Kapitałowej w kapitał obrotowy (PROMLIFT Sp. z o.o. oraz PROMStahl LTD).

## **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,
- 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 Spółki w otoczeniu rynkowym. W marcu 2020 r. w Polsce jak i większości Państw na świecie ogłoszono stan epidemii.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd spółki dominującej Grupy PROJPRZEM MAKRUM S.A. nie zaobserwował znaczącego negatywnego wpływu tej sytuacji na działalność i wyniki Grupy za wyjątkiem:

- decyzji administracyjnych poszczególnych państw Unii Europejskiej (ograniczenie transportu transgranicznego w pierwszym okresie restrykcji) powodujących przesunięcie w czasie części dostaw,
- istotny wzrost kursów walut w stosunku do kursów na dzień 31 grudnia 2019 r. powodującego w I kwartale 2020 r. stratę na działalności finansowej (ujemna wartość przeliczonych otwartych pozycji walutowych, w tym kontraktów typu Forward, kredytu i pożyczek oraz rozrachunków wyrażonych w walucie).

Zarząd *PROJPRZEM 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.

Jednocześnie należy podkreślić, że Grupa Przemysłowa nie odczuwa istotnych (negatywnych) skutków po stronie zakupu materiałów i usług (zaopatrzenie przebiega bez problemów/opóźnień) czy ograniczeń w dostępności kapitału ludzkiego.

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

- rozwój modelu zarządzania Spółką dominującą i jej podmiotami zależnymi,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału, w tym rozbudowanego zakładu produkcyjnego systemów przeładunkowych w Koronowie, rezygnacja z dalszego wykorzystania własnych hal produkcyjnych w Bydgoszczy
- efektywne zarządzanie kontraktami budowlanymi oraz umiejętność pozyskiwania nowych kontraktów,
- dalsza reorganizacja modelu sprzedaży i zwiększenie działań proaktywnych w kraju oraz za granicą (w tym sprzedaż na rynek brytyjski przez *PROMStahl Ltd*),
- Rozwój spółki *PROMLIFT Sp. z o.o.* - spółka operuje na rynku związanym z logistyką magazynową (sprzedaż, serwis, wynajem wózków widłowych) co stanowi uzupełnienie i rozwinięcie oferty Grupy *PROJPRZEM MAKRUM S.A.*
- wykorzystanie efektu synergii pomiędzy podmiotami w Grupie *PROJPRZEM MAKRUM S.A.*,
- objęcie przez Grupę Kapitałową *IMMOBILE S.A.* (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 *PROJPRZEM MAKRUM S.A.* oraz jej Spółki zależne (np. *PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.*).

Główne cele na 2020 r. związane są z:

- wyzwaniami związanymi z działalnością Grupy *PROJPRZEM MAKRUM S.A.* w otoczeniu rynkowym poddanym wpływowi pandemii koronawirusa, w tym potencjalnych zmian prawnych, sanitarnych, łańcuchów dostaw itp.,
- dalszą optymalizacją zasad zarządzania z poziomu poszczególnych spółek jak i całej Grupy *PROJPRZEM MAKRUM S.A.* (w tym głównie dotyczy to dwóch nowych spółek w strukturze Grupy),
- realizacją istotnych wydatków inwestycyjnych w zakładzie produkcyjnym w Koronowie umożliwiającą optymalizację procesu produkcyjnego oraz zwiększenie możliwości produkcyjnych i konkurencyjności produktowej w zakresie systemów przeładunkowych i parkingowych,
- zwiększeniem sprzedaży i poziomu rentowności parkingów *MODULO* oraz wzmocnienie konkurencyjności tych produktów,
- koncentracją działań na specjalizacji inżynierskiej w segmencie konstrukcji stalowych dająca możliwość zwiększenia wartości dodanej w tym obszarze,

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej *PROJPRZEM MAKRUM S.A.*  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

---

- optymalizacją wykorzystania potencjału produkcyjnego, rynkowego i kapitału ludzkiego Spółki dominującej i jej podmiotów zależnych,
- wzrost wartości kontraktów w segmencie budownictwa przemysłowego ulokowanego w spółce zależnej i utrzymanie rentowności tego segmentu,
- utrzymanie reżimu w zakresie ryzyka kredytowego i ryzyka związanego z prowadzonymi kontraktami, co było znaczącym powodem strat spółki w latach 2013-2016.

Bydgoszcz, dn. 03 czerwca 2020 r.

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*  
*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*  
*Piotr Szczebblewski*