

PJP MAKRUM

Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ PJP MAKRUM S.A.

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU

BYDGOSZCZ, DNIA 10 WRZEŚNIA 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 30.06.2020 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	12
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji	13
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	14
6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 10.09.2020 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 10.09.2020 r.	15
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	15
9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, 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 30.06.2020r., 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.....	17
12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	18

1. Najważniejsze informacje

Podstawowe dane finansowe i czynniki mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. (dalej zamiennie jako Grupa Przemysłowa lub Grupa):

- przychody Grupy w I półroczu 2020 r. wyniosły 173,5 mln PLN,
- EBITDA wynosi 13,6 mln PLN,
- zysk netto w wysokości 7,8 mln PLN,
- utworzenie spółki PROMStahl Ltd. w Wielkiej Brytanii,
- objęcie 100% udziałów PROMLIFT Sp. z o.o z siedzibą w Bydgoszczy.

2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r.

Wybrane Dane Finansowe	od 01.01 do 30.06.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2019 (przekształcone)	od 01.01 do 31.12.2019
	tys. PLN		
Rachunek zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży	173 464	102 263	271 995
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 325	1 592	7 969
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 013	1 670	8 365
Zysk (strata) netto	7 808	861	5 556
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 808	861	5 556
Zysk na akcję (PLN)	1,31	0,14	0,93
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,31	0,14	0,93
Rachunek przepływów pieniężnych			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 590	2 391	12 316
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 569	-8 213	(15 054)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 000	1 010	2 824
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 021	-4 812	85
Bilans			
Aktywa	255 383	198 212	235 371
Zobowiązania długoterminowe	20 010	8 239	18 603
Zobowiązania krótkoterminowe	123 107	87 313	109 031
Kapitał własny	112 266	102 660	107 737
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	112 266	102 660	107 737

Grupa Kapitałowa PJP 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. Zmiana została dokonana w I półroczu 2020 r.

Ponadto w celu bardziej szczegółowego zaprezentowania wyników finansowych uzyskanych na poszczególnych segmentach operacyjnych Spółki, Zarząd zdecydował o zmianie alokacji kosztów działań odpowiedzialnych za sprzedaż produktów i usług w danym segmencie. Zmiana polega na przesunięciu wartości tych kosztów z pozycji koszty zarządu, na koszty sprzedaży. Zmiana została dokonana w I półroczu 2020 r.

Dane za I półrocze 2019 r. zostały sprowadzone do porównywalności.

Funkcjonowanie segmentów w ciągu 6 miesięcy 2020 r. oraz ich perspektywy:

Systemy przeładunkowe

W okresie I półrocza 2020 r. przychody ze sprzedaży segmentu osiągnęły wartość 61,7 mln PLN. 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 10,2% wielkości sprzedaży tego segmentu).

Grupa finalizuje 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 przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 15,0 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. 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. W okresie 6 m-cy 2020 r. Grupa zrealizowała sprzedaż w wysokości 5,3 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.

Produkcja tego segmentu realizowana jest w zakładzie w Koronowie (elementy parkingów automatycznych). Sytuacja na rynku budowlanym wspiera ideę projektowania w nowych inwestycjach miejsc postojowych z wykorzystaniem produktu Spółki. To powoduje, że popyt na urządzenia do parkowania pojazdów powinien rosnąć w stałym tempie w kolejnych latach.

Coraz większe doświadczenie kadry, podejmowane działania konstrukcyjne (udoskonalanie modeli urządzeń, wprowadzanie nowych typów platform) skutkuje poprawą konkurencyjności oferty, zmniejszeniem kosztów i zarazem zwiększeniem marży.

W okresie 6 m-cy 2020 r. Grupa odnotowała sprzedaż w wysokości 9,7 mln PLN tj. wzrost o 122% r/r.

Budownictwo przemysłowe

Dla działalności w zakresie budownictwa w ramach Grupy PJP MAKRUM S.A. została wyodrębniona spółka PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. Oddziały spółki zlokalizowane są w Poznaniu, Bydgoszczy 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.). W I półroczu 2020 r. spółka podpisała nowe kontrakty i rozpoczęła ich realizację. Na dzień sporządzenia sprawozdania trwają zaawansowane rozmowy z inwestorami w celu pozyskania kolejnych zleceń.

Priorytetem segmentu jest utrzymanie rentowności, pomimo relatywnie niekorzystnego otoczenia rynkowego.

W okresie 6 m-cy 2020 r. Grupa Przemysłowa zrealizowała sprzedaż w tym segmencie w wysokości 96,8 mln PLN.

Zarządy Spółek wchodzących w skład Grupy koncentrują starania na optymalizacji wyników finansowych osiąganych na poszczególnych segmentach głównie z perspektywy całej Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A., a nie wyłącznie z poziomu poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Przemysłowej.

2.1. Charakterystyka sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie I półrocza 2020 r. wyniosły 173,5 mln PLN i były wyższe o 71,2 mln PLN tj. 69,6% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2019 r. Zmiana przychodów ze sprzedaży r/r wynika przede wszystkim z:

- dynamicznego wzrostu przychodu w segmencie budownictwa przemysłowego - 73,9 mln PLN tj. 323,6%. W I półroczu 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).
- wzrost przychodów odnotowano w segmencie konstrukcji stalowych - 3,3 mln PLN tj. 28,3%.
 - wzrost sprzedaży parkingów MODULO o 5,3 mln PLN tj. 122,0% - w ramach realizacji sprzedaży Grupa oczekuje wzmocnienia konkurencyjności i rozpoznawalności na rynku tych produktów oraz wzrostu wolumenu sprzedaży i istotnej poprawy rentowności,
 - spadek sprzedaży maszyn MAKRUM (2,0 mln PLN tj. 27,9%) w okresie I półrocza 2020 r. jest wynikiem odmiennej struktury (mniejsza ilość dużych zleceń produkcyjnych) i harmonogramu realizacji produkcji niż rok wcześniej.
- spadek przychodów odnotowano w segmencie systemów przeładunkowych - 5,8 mln PLN tj. 8,6%. Produkt kierowany jest głównie na rynki eksportowe (w I półroczu 2020 r. 85,8%). 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 bądź montażu wyrobów spółki dominującej Grupy Przemysłowej.
- spadku w segmencie pozostałe i niealokowane (0,3 mln PLN tj. 100%) – Grupa zaprzestała wykonywania działalności polegającej na wynajmie posiadanych nieruchomości.

GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

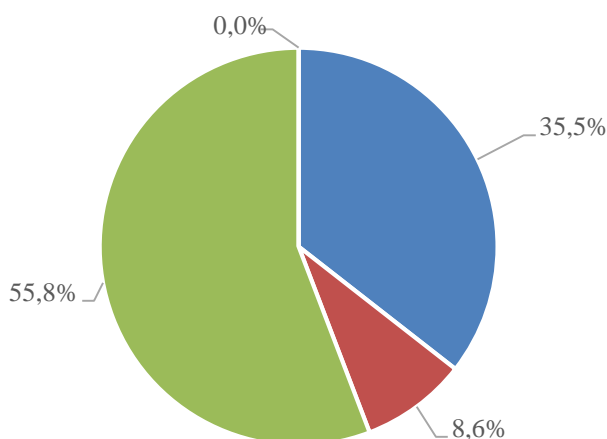
Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

Poniżej zaprezentowano sprzedaż i wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy osiągniętych w I półroczu 2020 r. oraz analogicznym okresie 2019 r.

SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Segment pozostałe i niealokowane	OGÓŁEM
za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku (niebadane)					
Przychody przypisane do segmentów	61 663	14 998	96 803	-	173 464
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	17 769	3 723	14 544	-	36 036
Koszty sprzedaży	10 657	1 001	2 629	-	14 286
Koszty ogólnego zarządu	6 153	1 889	1 197	-	9 239
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	959	833	10 719	-	12 511
Aktywa segmentu sprawozdawczego	89 943	54 668	36 431	74 341	255 383
za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku (niebadane)					
Przychody przypisane do segmentów	67 433	11 693	22 851	286	102 263
Przychody ze sprzedaży między segmentami	355	-	-	-	355
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	19 943	1 205	2 267	127	23 542
Koszty sprzedaży	11 349	722	2 229	-	14 300
Koszty ogólnego zarządu	5 597	1 219	951	33	7 800
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	2 996	-736	-912	94	1 443
Aktywa segmentu sprawozdawczego	76 183	56 225	13 212	52 593	198 212

Udział przychodów z segmentów w przychodach ogółem w I półroczu 2020 roku



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

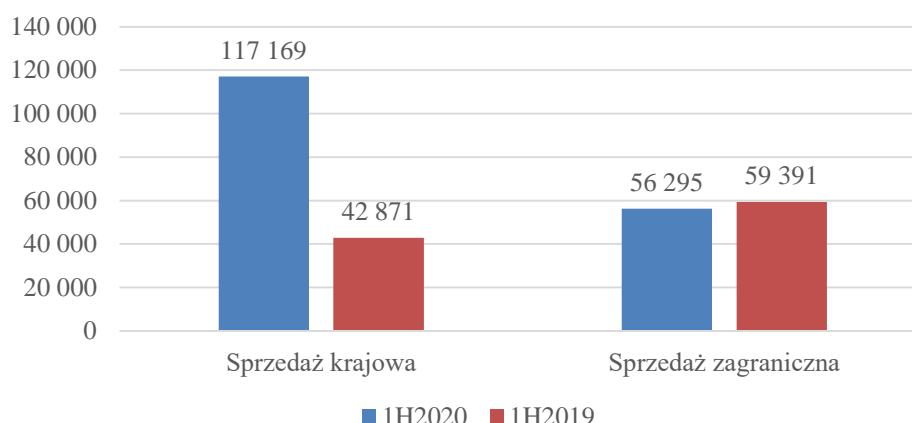
Na ogólny wzrost przychodów Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. w okresie I półrocza 2020 r. wpływ miał przede wszystkim wzrost sprzedaży krajowej o 74,3 mln PLN tj. 173,3 % w tym:

- segment budownictwa przemysłowego – wzrost o 73,9 mln PLN tj. 323,6%,
- segment konstrukcji stalowych – wzrost o 1,3 mln PLN tj. 12,6%,
- segment systemów przeładunkowych – spadek o 0,7 mln PLN tj. 7,0%,
- segment pozostałe i niealokowane – spadek o 0,3 mln PLN,

Sprzedaż na rynki eksportowe spadła o 3,1 mln PLN tj. 5,2% w tym:

- segment systemów przeładunkowych – spadek o 5,1 mln PLN tj. 8,8%,
- segment konstrukcji stalowych – wzrost o 2,0 mln PLN tj. 143,3%.

Sprzedaż wg kierunków geograficznych



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. w okresie I półrocza 2020 r. oraz analogicznym okresie roku 2019.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA (WARIANT KALKULACYJNY)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 30.06.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2019 (przekształcone)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	173 464	102 263
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	173 141	101 461
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	322	802
Koszt własny sprzedaży	137 428	78 721
Koszt sprzedanych produktów i usług	137 031	77 983
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	397	738
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	36 036	23 542
Koszty sprzedaży	14 286	14 300
Koszty ogólnego zarządu	9 239	7 800
Zysk (strata) ze sprzedaży	12 511	1 443
Pozostałe przychody operacyjne	253	455
Pozostałe koszty operacyjne	168	45
Straty (zyski) z tytułu ryzyka kredytowego	-1 271	-261
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 325	1 592
Przychody finansowe	847	916
Koszty finansowe	2 159	837
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 013	1 670
Podatek dochodowy	2 205	809
Zysk (strata) netto	7 808	861

W I półroczu 2020 r. Grupa Przemysłowa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 36,0 mln PLN tj. wzrost o 12,5 mln PLN (53,1%). Wskaźnik marży brutto na sprzedaży spadł o 2,2 p.p. z 23,0% w okresie 6 m-cy 2019 r. na 20,8% w okresie bieżącym. Zmiana struktury sprzedaży jak i poziom marż dla poszczególnych segmentów Spółki, mających bezpośredni wpływ na osiągnięty rezultat, została wyjaśniona w pkt. 2.1.

Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 12,5 mln PLN. Wynik na tym poziomie (w stosunku do wykonania w okresie 6 m-cy 2019 r.) uległ poprawie o 11,1 mln PLN tj. o 767,2%.

GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost kosztów zarządu o 1,4 mln PLN spowodowany:

- rozwojem organizacji m.in rozwój oddziału Wrocław w ramach Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.,
- w 2020 roku pojawiły się dwie nowe spółki w strukturze Grupy PJP MAKRUM S.A (koszty osobowe),
- zmiana lokalizacji prowadzonej działalności (koszty najmu) – większość spółek z Grupy Przemysłowej.

Jednocześnie (mimo znacznie większych przychodów) wartość kosztów sprzedaży utrzymano na zbliżonym, do okresu 6 m-cy 2019 r., poziomie.

W I półroczu wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy był ujemny i wynosił 1,2 mln PLN (wobec 0,2 mln PLN zysku w analogicznym okresie roku 2019). Na ujemny wynik z pozostałej działalności operacyjnej w 2020 r. wpływ miał głównie odpis aktualizacyjny należności w spółce Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. (1,0 mln PLN).

W okresie sprawozdawczym Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 11,3 mln PLN wobec 1,6 mln PLN w okresie 6 m-cy roku 2019.

Istotny wpływ na kształt osiągniętego wyniku finansowego wywarł wynik na działalności finansowej Grupy (strata 1,3 mln PLN wobec 0,1 mln w I półroczu 2019 r.).

Ujemny wynik z działalności finansowej związany przede wszystkim z kosztami odsetek od kredytów/pożyczek/leasingu (0,7 mln PLN), negatywną wyceną kontraktów forward (0,6 mln PLN) oraz kosztami gwarancji i prowizji bankowych (0,5 mln PLN).

Grupa odnotowała zysk brutto w wysokości 10,0 mln PLN.

W okresie 6 m-cy 2020 r. zysk netto ukształtował się na poziomie 7,8 mln PLN (w analogicznym okresie 2019 r. Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła 0,9 mln PLN zysku netto).

2.2.2 Bilans

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 30.06.2020 r. wzrosła o 28,1% tj. o 27,4 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2019 r. i wyniosła 124,7 mln PLN. Na zmianę w tej pozycji wpływ miały przede wszystkim:

- wzrost wartości w pozycji długoterminowych pożyczek i należności o 19,4 mln tj. 243,7%, w tym:
 - pożyczki udzielone dla Spółek z Grupy Kapitałowej IMMOBILE S.A. - 22,1 mln PLN,
 - pożyczki spłacone przez Spółki z Grupy Kapitałowej IMMOBILE S.A. - 9,0 mln PLN,
 - kaucje zatrzymane w związku z realizacją umów budowlanych – 6,2 mln PLN.
- nakłady inwestycyjne związane z rozbudową i modernizacją zakładu w Koronowie - wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 6,3 mln PLN tj. 30,3%.
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – wzrost o 1,5 mln PLN.

Aktywa	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	31 234	31 070
Aktywa niematerialne	4 217	4 520
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9 743	9 650
Rzeczowe aktywa trwałe	27 176	20 849
Nieruchomości inwestycyjne	15 681	15 283
Inwestycje w jednostkach zależnych	99	-
Należności i pożyczki	27 314	7 946
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7 778	8 000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 460	-
Aktywa trwałe	124 701	97 318

AKTYWA OBROTOWE

Wartość aktywów obrotowych Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 30.06.2020 r. spadła w stosunku do 31.12.2019 r. o 4,5 mln PLN tj. 3,3% i wyniosła 129,7 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest m.in.:

- spadek wartości zapasów o 2,4 mln PLN tj. 6,2%,
- spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 1,5 mln PLN tj. 2,4%,
- spadek wartości udzielonych pożyczek krótkoterminowych przez Spółki z Grupy Kapitałowej Immobile S.A. o 3,0 mln PLN tj. 69,3%,
- spadek pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych o 3,1 mln PLN tj. 46,2%,
(w dniu 20 czerwca 2020 roku Emitent obligacji Grupa Kapitałowa Immobile S.A. wykupiła od Spółki obligacje serii F w kwocie 3.000 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami w kwocie 82 tys. PLN)
- wzrost środków pieniężnych o 3,9 mln PLN tj. 31,1%,
- wzrost aktywów z tytułu umowy o 2,1 mln PLN tj. 21,1%.

Aktywa	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019
Aktywa obrotowe		
Zapasy	36 382	38 799
Aktywa z tytułu umów	11 817	9 757
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 143	61 640
Pożyczki	1 334	4 343
Pochodne instrumenty finansowe		357
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 548	6 597
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	151	243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 348	12 455
Aktywa obrotowe	129 722	134 191
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	960	3 861

Na dzień 30.06.2020 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 PJP MAKRUM S.A. na dzień 30.06.2020 r. wyniósł 112,3 mln PLN i był wyższy w stosunku do stanu na koniec 2019 r. o 4,5 mln PLN tj. 4,2%, co wynika m.in z:

- osiągniętego przez Grupę, w okresie I półrocza 2020 r., zysku netto w wysokości 7,8 mln PLN,
- decyzji WZA PJP MAKRUM S.A. o wypłacie dywidendy wysokości 3,6 mln PLN.

Pasywa	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia	513	202
Kapitał zapasowy	6 846	6 846
Pozostałe kapitały rezerwowe	36 035	31 414
Zyski zatrzymane:	9 898	10 301
- zysk (strata) z lat ubiegłych	2 090	4 745
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 808	5 556
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	112 266	107 737
Udziały niedające kontroli		
Kapitał własny	112 266	107 737

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 30.06.2020 r. zwiększyła się o 15,5 mln PLN (tj. o 12,1%) w stosunku do stanu na koniec 2019 r. i osiągnęła poziom 143,1 mln PLN.

- wzrost zobowiązań długoterminowych o 1,4 mln PLN tj. 7,6%, w tym głównie wzrost wartości kredytów, pożyczek, leasingu o 1,1 mln PLN tj. 8,5%,
- wzrost zobowiązaniach krótkoterminowych o 14,1 mln PLN tj. 12,9% , w tym:
 - wzrost zobowiązań z tytułu umów (głównie zaliczek) o 4,0 mln PLN, tj. 28,6%,
 - wzrost zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek o 7,9 mln PLN, tj. 32,0%,
 - wzrost zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 2,6 mln PLN,
 - wzrost zobowiązań i rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych o 1,3 mln PLN tj. 15,3%,
 - spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 1,8 mln PLN tj. 3,1%.

Pasywa	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 648	6 780
Leasing	6 240	6 020
Pozostałe zobowiązania	3 551	3 081
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	863
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	385	360
Pozostałe rezerwy długoterminowe	2 187	1 498
Zobowiązania długoterminowe	20 010	18 603
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 573	57 363
Zobowiązania z tytułu umów	17 810	13 854
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 002	450
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	30 178	22 324
Leasing	2 542	2 467
Pochodne instrumenty finansowe	128	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 173	8 825
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 702	3 748
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	123 107	109 031
Zobowiązania razem	143 117	127 634

2.2.3 Przepływy pieniężne

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE/CASH FLOW	od 01.01 do 30.06.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2019 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 590	2 391
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 569	-8 213
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 000	1 010
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 021	-4 812
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 455	12 501
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-127	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16 348	7 700

GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

W I półroczu 2020 r. Grupa PJP MAKRUM S.A. zanotowała dodatni przepływ na działalności operacyjnej w wysokości 6,6 mln PLN. Osiągnięty zysk brutto (10,0 mln PLN) został skorygowany m.in. o amortyzację i zysk/strata z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, koszt odsetek (odpowiednio 2,2 mln PLN; 0,6 mln PLN; 0,7 mln PLN). Zmianę (negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych) stanu zobowiązań (4,0 mln PLN), zmianę stanu należności (5,6 mln PLN), zapłacony podatek dochodowy (2,0 mln PLN)

Pozytywnie na zmianę stanu środków pieniężnych wpłynęła zmiana stanu zapasów (2,4 mln PLN) oraz zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu umów (1,9 mln PLN).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemny przepływ pieniężny w wysokości 9,6 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- nabycie rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych – wydatek 7,3 mln PLN
- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych pożyczek – wydatek 13,2 mln PLN
- wpływ ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz rzeczowych aktywów trwałych – 7,5 mln PLN,
- wpływ z pozostałych aktywów finansowych (obligacje Grupy Kapitałowej Immoblie S.A.) – 3,0 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 7,0 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych kredytów/pożyczek – wpływy 8,7 mln PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu leasingu i odsetki – wydatek (łącznie 1,7 mln PLN).

2.2.4 *Analiza wskaźnikowa*

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za I półrocze 2020 r. wskazuje na następujące zmiany w stosunku do analogicznego okresu roku 2019 r.:

- znaczny wzrost rentowności działalności,
- spadek wskaźników płynności finansowej (bez wpływu na zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę),
- zmiana struktury finansowania i wzrost poziomu zadłużenia Spółki.

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	1H2020	1H2019
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa	max.	67,92%	51,59%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły*	Cel	1H2020	1H2019
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,06	1,15
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania	dodatni	11 277	20 716
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły*,**	Cel	1H2020	1H2019
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,09	1,24
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,79	0,78
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,56	0,49
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	1,27	0,94
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	1H2020	1H2019
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	4,50%	0,84%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	5,77%	1,63%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	3,06%	0,43%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	6,95%	0,84%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	1H2020	1H2019
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	13 561	3 528
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	7,82%	3,45%

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

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

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

W I półroczu 2020 r. Grupa PJP 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, ogłoszonym w I kwartale, stanem pandemii.

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

Wysoki kurs EUR/PLN na dzień 30.06.2020 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 i montażu wyrobów (dot. głównie spółki dominującej).

Po dniu 30.06.2020 r. i na dzień publikacji sprawozdania spółka dominująca Grupy Przemysłowej odnotowuje zwiększenie zainteresowania ofertą PJP MAKRUM S.A. (w stosunku do zapytań ofertowych i realizacji z I półrocza 2020 r.).

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

Konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba
PROMStahl Polska Sp. z o.o.	Koronowo, Polska
PROMStahl GmbH	Gehrden, Niemcy
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska
MODULO Parking Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska
Promlift Sp. z o.o. *	Bydgoszcz, Polska

* Spółka objęta konsolidacją od dn. 20.02.2020 r.

W I półroczu 2020 r. spółka dominująca Grupy Przemysłowej 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. W dniu 01.06.2020 r. spółka rozpoczęła działalność operacyjną - w okresie sprawozdawczym nie została objęta konsolidacją.

PROMLIFT Sp. z o.o.

W dniu 20 lutego 2020 r. PJP 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 PJP 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

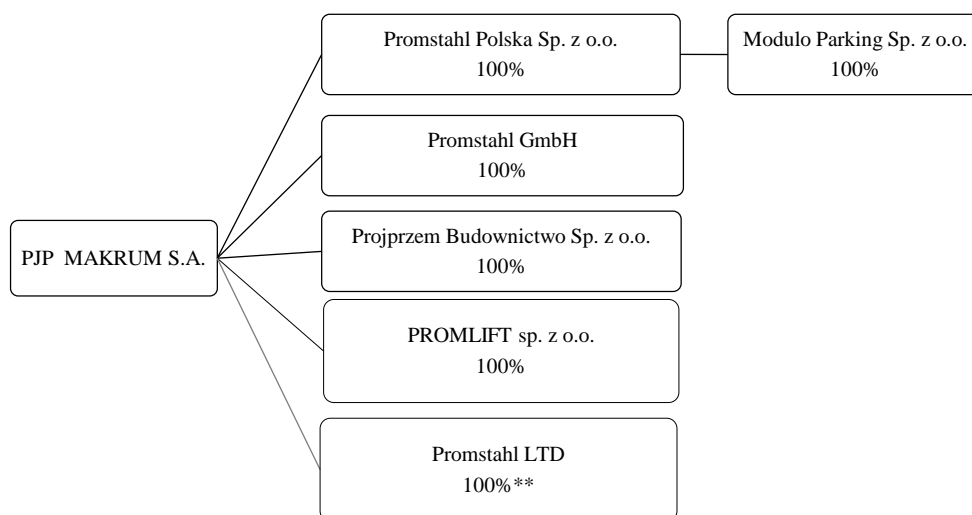
Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

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 PJP 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 10.09.2020 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
Stan na dzień 10.09.2020				
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%
OGÓŁEM	5.982.716	100,0%	5.982.716	100,0%

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu (za I kwartał 2020 r.) tj. od dnia 03.06.2020 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za I półrocze 2020 r. tj. do dnia 10.09.2020 r. do PJP MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 10.09.2020 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 30.06.2020 r, jedyną osobą posiadającą akcje spółki dominującej Grupy Przemysłowej był Pan Marcin Marczuk Członek Rady Nadzorczej, który posiadał 500 akcji PJP MAKRUM S.A.

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

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

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

W okresie 6 m-cy 2020 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 01.01.2020 do 30.06.2020r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

W okresie 6 m-cy 2020 r. zostały udzielone na zlecenie spółek Grupy Przemysłowej następujące gwarancje:

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE SPÓŁEK GRUPY PJP MAKRUM S.A. W I PÓŁROCZU 2020 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
UDZIELONE NA ZLECENIE PJP MAKRUM S.A.					
27.01.2020	mBank SA	PJP 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	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja przetargowa	28	16.05.2020
24.04.2020	mBank SA	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	84	31.08.2020
01.06.2020	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy oraz wykonania obowiązków z tyt. gwarancji jakości	26	27.08.2023
01.06.2020	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy oraz wykonania obowiązków z tyt. gwarancji jakości	32	26.03.2023
UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM BUDOWNICTWO SP. Z O.O.					
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
20.04.2020	mBank SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych	681	11.02.2025
07.05.2020	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	1 352	30.12.2020
22.05.2020	mBank SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wykonania zobowiązań z tytułu przystąpienia do przetargu	100	11.08.2020
09.06.2020	mBank SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych	9	12.05.2023
19.06.2020	mBank SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja niewykonania lub nienależytego wykonania umowy	43	30.04.2021
30.06.2020	mBank SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych	17	19.06.2023
UDZIELONE NA ZLECENIE MODULO PARKING SP. Z O.O.					
18.03.2020	Santander Bank Polska S.A.	MODULO Parking Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	413	15.07.2020
UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL GMBH					
od 22.01.2020 do 12.05.2020	VHV	PROMStahl GmbH	gwarancje	233	bezterminowe
od 24.01.2020 do 11.06.2020	R+V	PROMStahl GmbH	gwarancje	866	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 I półroczu 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 PJP 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.

Dywidenda:

- w dniu 29.06.2020 r. postanowiono dokonać wypłaty dywidendy z zysku spółki dominującej Grupy PJP MAKRUM S.A. za rok 2019, w kwocie łącznej 3.589.629,60 zł to jest 0,60 złotych na jedną akcję. Dniem nabycia prawa do dywidendy jest dzień 29.09.2020 r. Termin wypłaty przez Spółkę dywidendy ustalono na dzień 13.10.2020 r.

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).

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej spółki dominującej Grupy:

- w dniu 25 września 2019 r. Pan Sławomir Kamiński poinformował o rezygnacji z pełnionej funkcji członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki, co miało miejsce 29 czerwca 2020 r.,
- w dniu 29 czerwca 2020 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie PJP MAKRUM S.A. podjęło uchwałę w sprawie powołania z dniem 30 czerwca 2020 r. nowego członka Rady Nadzorczej, Pana Rafała Płókarza.

Zmiany w składzie Komitetu Audytu spółki dominującej Grupy:

Zgodnie z decyzjami podjętymi podczas posiedzenia Rady Nadzorczej PJP MAKRUM S.A., w dniu 02.09.2020 r. zmianie uległ skład osobowy w Komitecie Audytu Spółki.

Nowym członkiem i jednocześnie przewodniczącym organu został pan Rafał Płókarz, zastępując pana Sławomira Kamińskiego w składzie Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu Spółki na dzień publikacji 10.09.2020 r. przedstawiał się następująco:

- Rafał Płókarz – przewodniczący,
- Marcin Marczuk,
- Piotr Fortuna.

Ustawowe kryterium niezależności spełniają Panowie Marcin Marczuk i Rafał Płókarz.

Pozostałe istotne informacje:

- w dniu 27 lipca 2020 r. wpis w KRS dotyczący zmiany w statucie spółki dominującej Grupy Przemysłowej polegającej na zmianie brzmienia firmy Spółki (z PROJPRZEM MAKRUM S.A. na PJP MAKRUM S.A.),
- w dniu 29 lipca 2020 r., dokonano zmiany adresu strony internetowej Spółki PJP MAKRUM S.A. z <http://www.projprzem.com> na <http://www.pjpmakrum.com>. Spółka rozpoczęła proces zmiany strony internetowej. W zakresie relacji inwestorskich oraz handlowych do momentu zakończenia prac następować będzie przekierowanie na dotychczasowy adres strony internetowej Emitenta.

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 PJP 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 i montażu,
- istotny wzrost kursów walut w stosunku do kursów na dzień 31 grudnia 2019 r. powodującego w I półroczu 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 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.

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 PJP MAKRUM S.A.
- wykorzystanie efektu synergii pomiędzy podmiotami w Grupie PJP 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 PJP 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 PJP 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 PJP MAKRUM S.A. głównie dotyczy to dwóch nowych spółek w strukturze Grupy),
- realizacją istotnych wydatków inwestycyjnych w zakładzie produkcyjnym w Koronowie umożliwiających 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,
- 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. 10 września 2020 r.

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczęblewski