


# PJP MAKRUM

Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PJP MAKRUM S.A.  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU



BYDGOSZCZ, DNIA 18 LISTOPADA 2021 ROKU

*Spis treści*

1. Najważniejsze informacje .....	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2021 r. do 30.09.2021 r. ....	3
2.1. Charakterystyka sprzedaży.....	5
2.2. Wyniki finansowe .....	6
3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone 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.....	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 18.11.2021r. (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 18.11.2021 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 .....	14
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2021 r. do 30.09.2021 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	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 .....	15
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 .....	16

## 1. Najważniejsze informacje

- Przychody Spółki za 9 m-cy 2021 r. wyniosły 82,6 mln PLN,
- EBITDA wynosi 1,6 mln PLN,
- Strata netto w wysokości 0,1 mln PLN.

## 2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2021 r. do 30.09.2021 r.

Wybrane Dane Finansowe	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane przekształcone)	od 01.01 do 31.12.2020
	tys. PLN		
<b>Rachunek zysków i strat</b>			
Przychody ze sprzedaży	82 583	76 554	104 031
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 198)	(631)	3 949
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(229)	(2 895)	3 873
Zysk (strata) netto	(81)	(2 685)	4 105
Zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,01)	(0,45)	0,69
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 632)	(4 358)	1 342
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 904)	(3 181)	(2 732)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 581	7 857	2 067
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(932)	318	599
<b>Bilans</b>			
Aktywa	205 566	170 902	169 534
Zobowiązania długoterminowe	26 923	14 202	21 064
Zobowiązania krótkoterminowe	81 863	64 596	49 575
Kapitał własny	96 780	92 104	98 895

PJP MAKRUM S.A. prowadzi działalność gospodarczą w następujących segmentach:

- systemów przeładunkowych,
- maszyn i urządzeń,

Zarząd PJP Makrum S.A. zdecydował o zmianie nazwy segmentu "konstrukcje stalowe" na "maszyny i urządzenia" (zmiana wprowadzona od II półrocza 2021 r.) ze względu na rozwój oferty produktowej tego segmentu na poziomie Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. W opinii Zarządu PJP Makrum nazwa "maszyny i urządzenia" zdecydowanie lepiej oddaje charakter oferowanych obecnie w tym segmencie wyrobów, tj. maszyny Makrum dla przemysłu, systemy parkingowe oraz wyposażenie magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania

Zmiany w segmencie maszyn i urządzeń spowodowały szereg implikacji, w tym m.in. podjęto decyzję o centralizacji na poziomie PJP Makrum S.A. zakupów dla całej Grupy Przemysłowej, w tym wyposażenia magazynów (w okresie 9 m-cy 2021 r. zakupy i sprzedaż wyposażenia magazynów realizowane były przez spółkę zależną PROMLIFT Sp. z o.o./ Promstahl Sp. z o.o.).

W ramach segmentu maszyn i urządzeń w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za 9 m-cy 2021 r. prezentowane są przepływy pieniężne związane z produkcją i sprzedażą systemów parkingowych MODULO, maszyn i urządzeń MAKRUM. Natomiast w związku z zaistniałą zmianą polegającą głównie na koncentracji i centralizacji procesu zakupów przepływy pieniężne związane z

zakupem i sprzedażą asortymentów wyposażenie magazynów będą prezentowane w kolejnych kwartałach również na poziomie Spółki PJP Makrum S.A.

Zmiana nazewnictwa segmentu na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego pozostała bez wpływu na prezentowane wcześniej dane liczbowe.

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

W celu dokładniejszego oddania obrazu wyników finansowych uzyskanych na poszczególnych segmentach operacyjnych Spółki, Zarząd zdecydował o zmianie alokacji kosztów działów odpowiedzialnych za sprzedaż produktów i usług w danym segmencie. Zmiana polega na przesunięciu wartości tych kosztów z pozycji koszty zarządu, na koszty sprzedaży oraz koszt własny sprzedanych produktów (niewykorzystane moce produkcyjne). Zmiana została dokonana ze skutkiem od 01.01.2020 r. Dane za okres 9 m- cy 2020 r. zostały sprowadzone do porównywalności.

#### Funkcjonowanie segmentów w okresie 9 m-cy 2021 roku oraz ich perspektywy:

##### **Systemy przeładunkowe**

W okresie 9 m-cy 2021 r. przychody ze sprzedaży segmentu osiągnęły wartość 71,6 mln PLN. Sprzedaż systemów przeładunkowych do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych PROMStahl GmbH, PROMStahl Polska Sp. z o.o., utworzoną w 2020 r. spółkę PROMStahl LTD (rozpoczęcie działalności operacyjnej od 01.06.2020 r.), a także bezpośrednio ze Spółki (sprzedaż eksportowa do państw Europy Środkowo-Wschodniej i Północnej – za 9 m-cy 2021 r. to ok. 17% wielkości sprzedaży tego segmentu).

Spółka kontynuuje działania w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych zachodzących w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w Koronowie, gdzie wytwarzane są komponenty systemów przeładunkowych.

W 2019 r. rozpoczęto modernizację i rozbudowę tego zakładu produkcyjnego. Na dzień bilansowy inwestycja była w końcowej fazie realizacji.

W 2021 r. Spółka odnotowuje niespotykane dotąd zainteresowanie ofertą i rekordowe poziomy zamówień, których realizacje są możliwe i zbiegają się w czasie z finalizacją modernizacji zakładu produkcyjnego.

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

##### **Maszyny i urządzenia**

Segment ten obejmuje produkcję tradycyjnych maszyn MAKRUM (kruszarcki, suszarnie, młyny, przesiewacze, granulatory) oraz parkingów automatycznych produkowanych na zlecenie spółki zależnej PROMStahl Sp. z o.o. (do 02.08.2021 jako MODULO Parking Sp. z o.o.). W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 11,0 mln PLN.

##### **Maszyny MAKRUM**

Zarząd kontynuuje działania zmierzające do przekształcenia Spółki w tym segmencie w firmę, o charakterze przede wszystkim inżynierskim tj. koncentracji działań na elementach usługi, które dają największą wartość dodaną tj. zarządzanie projektem oraz obsługa inżynierska. Umożliwia to jednocześnie ograniczenie kosztów stałych związanych z utrzymaniem rozbudowanego aparatu produkcyjnego dzięki przenoszeniu w większym zakresie czynności typowo produkcyjnych do podwykonawców. W okresie 9 m-cy 2021 r. Spółka zrealizowała sprzedaż w wysokości 4,3 mln PLN.

##### **Parkingi MODULO**

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

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 9 m-cy 2021 r. Spółka odnotowała sprzedaż w wysokości 6,7 mln PLN.

Obecnie Spółka rozbudowuje kanały dystrybucji i zamierza oferować ten produkt za pośrednictwem Spółek zależnych bezpośrednio w Wielkiej Brytanii i Niemczech.

Zarząd PJP MAKRUM S.A. koncentruje starania na optymalizacji wyników finansowych osiągniętych 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.

Spółka prowadziła działalność wytwórczą głównie w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w Koronowie. Szczegółowa oferta produktowa i informacja na temat dostępnych rozwiązań technicznych przedstawiona jest na stronie internetowej Spółki /www.pjpmakrum.com/.

## 2.1. Charakterystyka sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie 9 m-cy 2021 r. wyniosły 82,6 mln PLN i były wyższe o 6,0 mln PLN tj. 7,9% do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2020 r.

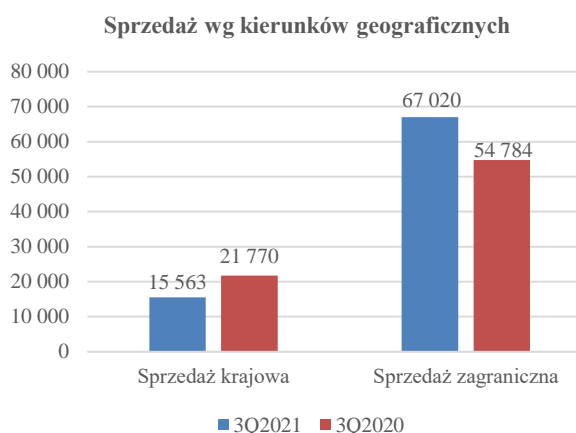
W segmencie systemów przeładunkowych nastąpił wzrost wartości przychodów o 16,2 mln PLN tj. 29,3% (w trakcie 2021 r. odnotowuje się wzmożone zainteresowanie ofertą Spółki, co przekłada się na rekordowe poziomy zamówień). Produkt kierowany jest głównie na rynki eksportowe (za 9 m-cy 2021 r. aż 93,3%). W okresie 9 m-cy 2021 r. sprzedaż systemów przeładunkowych (r/r) na główny rynek zbytu tj. rynek niemiecki wzrosła o 12,0 mln zł tj. o 29,7%, na rynku brytyjskim o 1,4 mln zł tj. 79,1%, natomiast na rynku węgierskim o 0,9 mln zł tj. 51,7%. Wzrost wartości sprzedaży o 0,3 mln PLN, tj. 7,1%. odnotowano również na rynku polskim.

W segmencie maszyn i urządzeń odnotowano spadek o 10,2 mln PLN tj. 48,2%, w tym spadek sprzedaży krajowej o 6,5 mln PLN tj. o 37,7% oraz sprzedaży eksportowej o 3,7 mln PLN, tj. 95,5%. W obrębie tego segmentu sprzedaż systemów parkingowych MODULO spadła o 5,5 mln PLN – tj. 45,1% (w IV kwartale 2021 r. parkingi Modulo wprowadzane są do oferty Promstahl LTD oraz Promstahl GmbH), natomiast sprzedaż maszyn MAKRUM odnotowała spadek o 4,7 mln PLN tj. 52,4%. (główną przyczyną takiego stanu rzeczy jest utrzymujący się stan niepewności w związku z Covid-19 i ograniczona skłonność do podejmowania ryzyka, skutkująca odkładaniem w czasie decyzji o kapitałochłonnych inwestycjach bądź modernizacjach czy kapitalnych remontach parku maszyn).

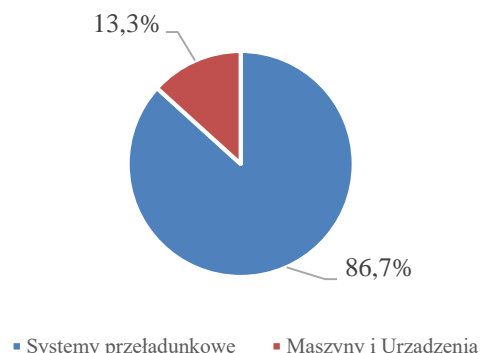
Spadek sprzedaży maszyn i parkingów Spółka traktuje jako stan przejściowy.

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

SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Maszyny i urządzenia	Segment pozostałe i niealokowane	OGÓŁEM
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2021 roku (niebadane)</b>				
Przychody przypisane do segmentów	71 613	10 970	-	82 583
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 566</b>	<b>(482)</b>	-	<b>11 084</b>
Koszty sprzedaży	5 001	958	-	5 959
Koszty ogólnego zarządu	5 487	841	-	6 328
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>1 078</b>	<b>(2 281)</b>	-	<b>(1 203)</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	88 348	42 896	74 322	205 566
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku (niebadane)</b>				
Przychody przypisane do segmentów	55 382	21 172	-	76 554
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 948</b>	<b>2 427</b>	-	<b>11 375</b>
Koszty sprzedaży	4 791	768	-	5 559
Koszty ogólnego zarządu	4 834	1 848	-	6 682
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>(677)</b>	<b>(189)</b>	-	<b>(866)</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	57 215	53 724	59 963	170 902



**Udział przychodów z segmentów w przychodach ogółem za 9 m-cy 2021 roku**



## 2.2. Wyniki finansowe

### 2.2.1 Rachunek wyników

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat PJP MAKRUM S.A. za 9 m-cy 2021 r. oraz analogicznym okresie roku 2020.

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane przekształcone)
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>82 583</b>	<b>76 554</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	81 371	76 004
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 212	550
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>71 499</b>	<b>65 179</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług	70 396	64 390
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 103	789
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 084</b>	<b>11 375</b>
Koszty sprzedaży	5 959	5 559
Koszty ogólnego zarządu	6 328	6 682
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(1 203)</b>	<b>(866)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	454	510
Pozostałe koszty operacyjne	170	263
Straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(280)	(12)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 198)</b>	<b>(631)</b>
Przychody finansowe	3 567	907
Koszty finansowe	2 598	3 172
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(229)</b>	<b>(2 895)</b>
Podatek dochodowy	(148)	(210)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(81)</b>	<b>(2 685)</b>

W okresie 9 m-cy 2021 r. Spółka osiągnęła zbliżone do wykonania w analogicznym okresie roku 2020 wartości zysku brutto na sprzedaży - 11,1 mln PLN (wskaźnik marży brutto na sprzedaży wyniósł 13,4% i był niższy o

1,4 pp. niż rok wcześniej). Zmiana struktury sprzedaży, jak i poziom marż dla poszczególnych segmentów Spółki, mających bezpośredni wpływ na osiągnięty rezultat, została wyjaśniona w pkt. 2.1.

W okresie sprawozdawczym koszty zarządu spadły o 0,4 mln PLN tj. 5,3%, natomiast koszty sprzedaży wzrosły o 0,4 mln PLN, tj. o 7,2%.

Spółka odnotowała stratę na sprzedaży w wysokości 1,2 mln PLN, wobec straty 0,9 mln PLN w analogicznym okresie 2020 r.

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej Spółki za 9 m-cy 2021 wyniósł 4 tys. PLN, wobec 235 tys. PLN w analogicznym okresie 2020 r. Na wynik na działalności operacyjnej wpłynęło kilka czynników, w tym głównie:

- kary i odszkodowania per saldo (+182 tys. PLN)
- zwrot przedmiotu leasingu do finansującego/bez wykupu końcowego (155 tys. PLN),
- zysk ze sprzedaży aktywów trwałych oraz aktywów zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży (61 tys. PLN),
- odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (86 tys. PLN),
- ujemna wartość (per saldo) pozycji zysku/straty z oczekiwanych strat kredytowych w 2021 r. wyniosła 280 tys. PLN, natomiast w 2020 roku 12 tys. PLN,
- pozostałe, w tym udzielone darowizny (30 tys. PLN), różnice inwentaryzacyjne (+3 tys. PLN).

Za 9 m-cy 2021 r. PJP MAKRUM S.A. odnotowało stratę z działalności operacyjnej na poziomie 1,2 mln PLN wobec straty 0,6 mln PLN w analogicznym okresie roku 2020.

Na działalności finansowej za 9 m-cy 2021 r. Spółka odnotowała zysk w wysokości 1,0 mln PLN wobec straty 2,3 mln PLN w analogicznym okresie 2020 r. Osiągnięty wynik ukształtowany został m.in. przez takie czynniki jak:

- otrzymana w 2021 r. dywidenda od Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. - 2,5 mln PLN, (w grudniu 2020 r. Spółka otrzymała zaliczkę na poczet dywidendy od spółki zależnej w wysokości 2,5 mln PLN – łączna kwota dywidendy 5,0 mln PLN),
- otrzymane odsetki od pożyczek i obligacji 0,9 mln PLN,
- wynagrodzenie za udzielone poręczenia 0,2 mln PLN
- koszty odsetek, prowizji od kredytów/pożyczek/leasingu osiągnęły wartość 1,5 mln PLN,
- koszty poręczeń, o wartości 0,8 mln PLN,
- ujemna wycena różnic kursowych 0,2 mln PLN.

Spółka odnotowała stratę brutto w wysokości 0,2 mln PLN (okresie 9 m-cy 2020 r. – strata brutto wyniosła 2,9 mln PLN).

W okresie 9 m-cy 2021 r. strata netto PJP Makrum S.A. wyniosła 0,1 mln PLN (w analogicznym okresie 2020r. Spółka osiągnęła 2,7 mln PLN straty netto).

## **2.2.2 Bilans**

### **AKTYWA TRWAŁE**

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30.09.2021 r. wzrosła o 13,9% tj. o 16,5 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2020 r. i wyniosła 135,0 mln PLN. Na zmianę w tej pozycji wpływ miały przede wszystkim:

- wzrost udzielonych przez Spółkę pożyczek (spółki powiązane, w tym Grupa Kapitałowa Immobile S.A.) o 7,7 mln PLN tj. 228,7%,
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 2,8 mln PLN tj. o 9,5% (nakłady inwestycyjne związane z rozbudową i modernizacją zakładu w Koronowie),
- wzrost aktywów z tytułu prawa do użytkowania o 3,4 mln PLN tj. o 42,0% (rozpoczęcie okresu leasingu odebranej linii lakierniczej oraz zrobotyzowanego stanowiska spawalniczego),
- wzrost wartości niematerialnych o 1,9 mln PLN tj. o 88,2% ( w tym zakupu znaku towarowego zastrzeżonego "MODULO PARKING" wraz z dokumentacją techniczną dotyczącą systemów automatycznych parkingów i bazą danych działu techniczno-konstrukcyjnego 2,2 mln PLN).

Aktywa	30.09.2021 (niebadane)	31.12.2020
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	4 145	2 203
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11 654	8 208
Rzeczowe aktywa trwałe	32 416	29 605
Nieruchomości inwestycyjne	18 805	18 228
Inwestycje w jednostkach zależnych	19 567	19 567
Pożyczki	11 115	3 382
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8 000	8 000
Pozostałe należności długoterminowe	631	667
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>134 953</b>	<b>118 480</b>

**AKTYWA OBROTOWE**

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.09.2021 r. wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31.12.2020 r. o 19,9 mln PLN tj. 39,3%, i wyniosła 70,6 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest m.in.:

- wzrost wartości zapasów o 16,9 mln PLN tj. 77,9%,  
(skokowy wzrost zamówień produkcyjnych na systemy przeładunkowe, dynamiczny wzrost cen surowców tj. wyroby stalowe, PCV, wyroby gumowe, aluminium, elementy hydrauliki siłowej oraz decyzje o akumulacji zakupów w odpowiedzi rosnące ceny i możliwość pojawiania się przejściowych trudności z dostępnością)
- wzrost aktywów z tytułu umowy o 1,1 mln PLN tj. 33,1%,
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 2,4 mln PLN tj. 16,0%,
- wzrost należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego 0,5 mln PLN tj. 68,8%,
- spadek poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 0,9 mln PLN tj. 29,0%,
- spadek udzielonych pożyczek o 0,7 mln PLN tj. 9,8%.

Aktywa	30.09.2021 (niebadane)	31.12.2020
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	38 552	21 667
Aktywa z tytułu umowy	4 467	3 355
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 325	14 936
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 259	746
Pożyczki	6 033	6 692
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	259	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	436	87
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 282	3 214
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>70 613</b>	<b>50 697</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży *	-	357

\* w okresie 9 m-cy 2021 r. Spółka dokonała sprzedaży aktywów w kwocie 0,3 mln PLN, natomiast na pozostałą część (maszyn i urządzeń, które nie są już wykorzystywane w działalności produkcyjnej) dokonano odpisu aktualizującego ich w kwocie 0,1 mln PLN jednocześnie podjęto decyzję o sprzedaży tych elementów w cenie złomu.



**KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitał własny Spółki na dzień 30.09.2021 r. wyniósł 96,8 mln PLN i był niższy w stosunku do stanu na koniec 2020 r. o 2,1 mln PLN tj. 2,1%, co wynika z:

- uchwałą WZA zysk netto za 2020 rok w kwocie 4,1 mln PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy w kwocie 2,0 mln PLN (wartość przesunięto do zobowiązań), w pozostałej zaś części (2,1 mln PLN) na kapitał zapasowy Spółki,
- za 9 m-cy 2021 r. odnotowano stratę netto w wysokości 0,1 mln PLN.

Pasywa	30.09.2021 (niebadane)	31.12.2020
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 959	49 959
Kapitał zapasowy	8 495	6 424
Kapitały rezerwowe	31 644	31 644
Zyski zatrzymane:	699	4 885
- zysk (strata) z lat ubiegłych	779	779
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(81)	4 105
<b>Kapitał własny</b>	<b>96 780</b>	<b>98 895</b>

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

Dywidenda została wypłacona 12 października 2021 r.

**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY**

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 30.09.2021 r. zwiększyła się o 38,1 mln PLN tj. 54,0% w stosunku do stanu na koniec 2020 r. i osiągnęła poziom 108,8 mln PLN.

- wzrost zobowiązań długoterminowych o 5,6 mln PLN tj. 27,8%, w tym:
  - wzrost zobowiązań z tytułu leasingu o 2,4 mln PLN tj. 47,4%,
  - zwiększenie wartości kredytów i pożyczek o 3,6 mln PLN tj. 25,3%,
  - spadek wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 0,1 mln PLN tj. 11,7%.
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 32,3 mln PLN tj. 65,1% w tym:
  - wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 19,9 mln PLN tj. 101,4%,
  - zwiększenie wartości kredytów, pożyczek o 11,6 mln PLN tj. 43,0%,
  - wzrost zobowiązań z tytułu leasingu o 0,3 mln PLN tj. 13,8%,
  - wzrost zobowiązań z tytułu umów o 0,6 mln PLN tj. 302,4%.

Pasywa	30.09.2021 (niebadane)	31.12.2020
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	17 968	14 341
Leasing	7 406	5 025
Pozostałe zobowiązania	146	146
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 115	1 263
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	288	289
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>26 923</b>	<b>21 064</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 469	19 601
Kredyty i pożyczki	38 465	26 903
Leasing	2 519	2 213
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	7	93
Zobowiązanie z tytułu umowy	849	211
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	554	554
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>81 863</b>	<b>49 575</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>108 786</b>	<b>70 639</b>

### 2.2.3 Przepływy pieniężne

PRZEPIŁY PNIĘŻNE/CASH FLOW	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 632)	(4 358)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 904)	(3 181)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 581	7 857
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(932)	318
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 214	2 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 282	3 385

W okresie 9 m-cy 2021 r. Spółka zanotowała ujemny przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 4,6 mln PLN. Odnotowana strata brutto (0,2 mln PLN) została skorygowana m.in. o amortyzację (+2,8 mln PLN), przychody i koszty odsetek (-0,3 mln PLN) i dywidendę (-2,5 mln PLN).

Zmiany w kapitale obrotowym spowodowały spadek środków pieniężnych na kwotę 3,7 mln PLN:

- pozytywny wpływ na zmianę środków pieniężnych miała zmiana zobowiązań i rezerw (16,4 mln PLN),
- negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych z działalności operacyjnej miała zmiana stanu zapasów (16,9 mln PLN), zmiana stanu należności (2,4 mln PLN).

Na przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wpłynęła również wartość zapłaconego podatku dochodowego (0,5 mln PLN).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemne przepływy pieniężne w wysokości 7,9 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych pożyczek – wydatek 6,5 mln PLN,
- nabycie rzeczowych aktywów trwałych, WNiP oraz wydatków na nieruchomości inwestycyjne – wydatek 4,4 mln PLN,
- otrzymane dywidendy – wpływ 2,5 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 11,6 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych kredytów/pożyczek – wpływy 15,0 mln PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu leasingu oraz odsetki i poręczenia - wydatek 3,4 mln PLN.

#### 2.2.4 Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za 9 m-cy 2021 r. wskazuje na następujące zmiany w stosunku do analogicznego okresu roku 2020:

- poprawa wskaźników rentowności (mimo odnotowanych ujemnych wyników finansowych),
- spadek wskaźników płynności - w tym ujemny kapitał obrotowy netto w wysokości 10,7 mln PLN.  
- w ocenie Zarządu Spółki nie powoduje ryzyka utraty bieżącej płynności oraz pogorszenia przyszłych przepływów pieniężnych).

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	3Q2021	3Q2020
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów / aktywa	max.	40,17%	44,79%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły*	Cel	30.09.2021	30.09.2020
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	0,92	0,94
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	-10 696	-7 011
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły*	Cel	30.09.2021	30.09.2020
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	0,87	0,89
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,39	0,48
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,53	0,46
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,12	0,86
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	3Q2021	3Q2020
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	-0,10%	-3,51%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-0,28%	-3,78%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	-0,04%	-1,57%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	-0,08%	-2,92%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	3Q2021	3Q2020
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	1 558	1 364
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	1,89%	1,78%

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

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

W okresie 9 m-cy 2021 r. Spółka kontynuowała produkcję i sprzedaż w głównych segmentach działalności tj. systemach przeładunkowych i maszyn i urządzeń. W tym zakresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym poza utrzymującym się w od marca 2020 r. stanu pandemii wywołanej wirusem Covid19 i wpływem tej sytuacji na polską i światową gospodarkę.

Czynnikiem bezpośrednio wpływającym na kształt sprawozdania za okres 9 miesięcy 2021 r. były:

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

W okresie 9 m-cy 2021 i na dzień publikacji sprawozdania Spółka odnotowuje istotne zwiększenie zainteresowania ofertą PJP MAKRUM S.A. w zakresie systemów przeładunkowych (w stosunku do 2020r.).

W ocenie Zarządu nie nastąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

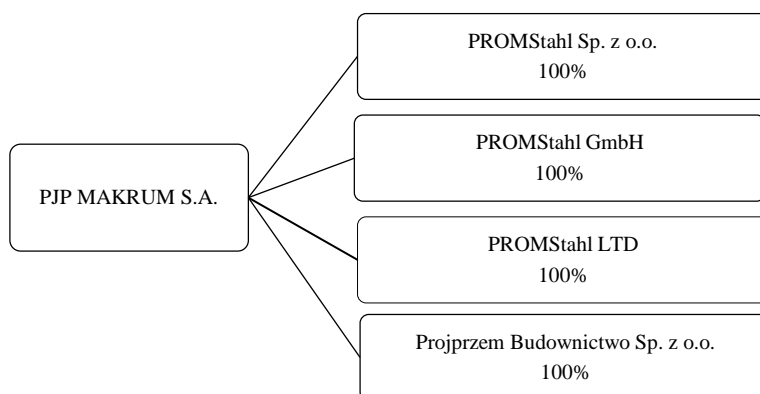
### **4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji**

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

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

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

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



W okresie 9 m-cy 2021 r. (w dniu 02.08.2021 r.) dokonano zmian w składzie Grupy Kapitałowej polegających na połączeniu (w trybie art. 492 § 1 pkt 1 K.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku do spółki przejmującej) następujących podmiotów:

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

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

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

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

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

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników na rok 2021.

## 6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 18.11.2021r. (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 18.11..2021</b>				
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. wraz z podmiotami zależnymi, w tym:	3 932 370	65,73%	3 932 370	65,73%
<i>Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.</i>	2 998 602	50,12%	2 998 602	50,12%
<i>MAKRUM Development Sp. z o.o.</i>	600 000	10,03%	600 000	10,03%
<i>KUCHET Sp. z o.o.</i>	180 000	3,01%	180 000	3,01%
<i>Hotel 1 Sp. z o.o.</i>	83 143	1,39%	83 143	1,39%
<i>NOBLES Sp. z o.o.</i>	70 625	1,18%	70 625	1,18%
Pozostali akcjonariusze	2 050 346	34,27%	2 050 346	34,27%
<b>OGÓLEM</b>	<b>5.982.716</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.982.716</b>	<b>100,0%</b>

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

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za III kwartał 2021 r. tj. do dnia 18.11.2021 r. do PJP MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

## 7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 18.11.2021 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 30.09.2021 r. jedyną osobą posiadającą akcje Spółki 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 toczących się przeciwko lub z powództwa Spółki zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym rozdział *Dodatkowe noty objaśniające, Nota 21. Inne istotne zmiany, 21.2. Sprawy sądowe.*

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

W okresie 9 m-cy 2021 r. Spółka nie była stroną tego typu transakcji.

## 10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2021 r. do 30.09.2021 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W okresie 9 m-cy 2021 r. Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów ani pożyczek.

Spółka podwyższyła istniejące poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. wobec mBank S.A. z tytułu linii na gwarancje:

- 1) w dniu 27.04.2021 roku – o kwotę 8.000 tys. PLN, tj. do łącznej kwoty 15.400 tys. PLN,
- 2) w dniu 10.08.2021 roku – o kwotę 7.000 tys. PLN, tj. do łącznej kwoty 22.400 tys. PLN.

Spółka nie udzieliła w trzech kwartałach 2021 r. żadnych poręczeń za zobowiązania handlowe.

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

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE PJP MAKRUM S.A. W OKRESIE 9 MIESIĘCY 2021 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
16.04.2021	Bank Gospodarstwa Krajowego	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja płynnościowa	8 000	15.07.2023
21.04.2021	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	254	31.10.2021
04.06.2021	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	500	31.12.2021
09.09.2021	Bank Gospodarstwa Krajowego	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja płynnościowa	5 200	09.12.2022
09.09.2021	Bank Gospodarstwa Krajowego	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja płynnościowa	4 000	07.07.2023
29.09.2021	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu na okres realizacji i na okres rękojmi i gwarancji	94	PLN

## 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

Spółka 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 2021 r. Spółka korzysta z finansowania obrotowego i kredytu inwestycyjnego, systematycznie spłaca zobowiązania z tytułu leasingu. Posiadane w bankach finansujących linie gwarancyjne umożliwiają między innymi zabezpieczenie otrzymanych przez Spółkę zaliczek na realizowane kontrakty.

W 2021 r. Spółka (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.

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

Spółka dysponuje odpowiednimi zasobami finansowymi i ludzkimi, która są niezbędne do realizacji projektów i planów na 2021 r.

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

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

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie – w tym poziom nakładów inwestycyjnych
- ceny i dostępność czynników produkcji (surowce, wykwalifikowani pracownicy),  
W okresie 9 m-cy 2021r. pomimo niespotykanego tempa wzrostu cen wyrobów stalowych, wysokich cen nośników energii i odczuwalnej presji na wzrost wynagrodzeń PJP Makrum S.A. osiągnął jedynie nieznacznie gorszy wynik na działalności operacyjnej w stosunku do analogicznego okresu 2020 r.
- poziom kursu EUR rzutujący na rentowność i atrakcyjność sprzedaży eksportowej,
- wzrost popytu na parkingi automatyczne oraz sytuacja konkurencyjna na tym rynku,
- poziom inwestycji na rynku logistycznym w Polsce jak i Europie,
- sytuacja na rynku nieruchomości mieszkaniowych w Bydgoszczy – decydująca o potencjalnych możliwościach związanych z posiadaną nieruchomością inwestycyjną w Bydgoszczy w dzielnicy Fordon,
- zmiany i implementacja przepisów związanych z Polskim Ładem.

Powyższe ma bezpośredni wpływ na funkcjonowanie Spółki w otoczeniu rynkowym.

W marcu 2020 r. w Polsce jak i większości Państw na świecie ogłoszono stan pandemii. Na dzień sporządzenia sprawozdania za III kwartał 2021 r. Zarząd PJP MAKRUM S.A. nie zaobserwował znaczącego negatywnego i bezpośredniego wpływu tej sytuacji na działalność operacyjną i wyniki Spółki. Zagrożeniem czy ryzykiem związanym z zaistniałą sytuacją są trudne do przewidzenia decyzje administracyjne poszczególnych państw Unii Europejskiej mogące powodować zakłócenia lub przesunięcia w czasie części dostaw i montażu wyrobów Spółki.

Zarząd PJP MAKRUM S.A. na bieżąco monitoruje 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 Spółki jednocześnie mając na uwadze bezpieczeństwo i zdrowie klientów oraz pracowników.

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

- rozwój modelu zarządzania Spółką i jej podmiotami zależnymi,
  - połączenie PromStahl Polska Sp. z o.o. z Modulo Parking Sp. z o.o. oraz PROMLIFT Sp. z o.o.  
– w jeden podmiot PromStahl Sp. z o.o.
  - implementacja zasad i zakresu funkcjonowania PromStahl Sp. z o.o. do spółek zależnych PROMStahl GmbH oraz PROMStahl Ltd.,
  - wykorzystanie synergii w Grupie Kapitałowej,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału, w tym rozbudowanego zakładu produkcyjnego systemów przeładunkowych w Koronowie,
- dalsza reorganizacja modelu sprzedaży PJP Makrum S.A. i zwiększenie działań proaktywnych w kraju oraz za granicą,



- objęcie przez dominującego Akcjonariusza Spółki 66 % akcji Spółki ATREM S.A. może mieć potencjalny wpływ na zmiany organizacyjne w ramach Grupy Kapitałowej GK IMMOBILE S.A, a w tym na PJP MAKRUM S.A. oraz jej Spółki zależne (np. PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.).

Główne cele na 2021 r. / 2022 r. związane są z:

- umacnianiem pozycji PJP MAKRUM S.A. na rynku krajowym i międzynarodowym, w tym planowanym dynamicznym procesem powiększania zasięgu dystrybucji naszych produktów przemysłowych, tj. marek PROMStahl, Modulo, PROMLIFT zarówno w kraju jak i za granicą,
- koncentracja działań na specjalizacji inżynierskiej w segmencie maszyn i urządzeń (marka MAKRUM) dająca możliwość zwiększenia wartości dodanej w tym obszarze,
- zakończeniem realizacji inwestycji w zakładzie produkcyjnym w Koronowie umożliwiającym optymalizację procesu produkcyjnego oraz zwiększenie możliwości produkcyjnych i konkurencyjności produktowej w zakresie systemów przeładunkowych i parkingowych,
- zakończeniem procesu wdrażania i dopasowania parametrów technologicznych nowych linii wytwórczych, w celu osiągnięcia założonych parametrów produkcyjnych zakładu w Koronowie po zakończeniu procesu inwestycyjnego,
- optymalizacją wykorzystania potencjału produkcyjnego, rynkowego i kapitału ludzkiego Spółki dominującej i jej podmiotów zależnych,
- utrzymanie reżimu w zakresie ryzyka kredytowego i ryzyka związanego z prowadzonymi kontraktami.
- wyzwaniami związanymi z działalnością Spółki w otoczeniu rynkowym poddanym wpływowi pandemii koronawirusa, w tym potencjalnych zmian prawnych, sanitarnych, łańcuchów dostaw itp., czy też pośrednio związanym z tym faktem - jak wysokie cen wyrobów stalowych, energii i innych surowców.

Bydgoszcz, dn. 18 listopada 2021 r.

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*

*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*

*Piotr Szczebblewski*