

**SPRAWOZDANIE  
RADY NADZORCZEJ PJP MAKRUM S.A.**

**z wykonania obowiązków wynikających z Kodeksu Spółek Handlowych  
oraz ze Statutu Spółki za 2020 rok**

**oraz Zwięzła ocena sytuacji PJP MAKRUM S.A. za rok 2020  
oraz sytuacji Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM w ujęciu skonsolidowanym za rok 2020**

I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej ze sprawowania nadzoru nad działalnością spółki PJP MAKRUM S.A. w 2020 roku.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2020 r. przedstawiał się następująco:

- Dariusz Skrocki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Fortuna – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Rafał Jerzy – Członek Rady Nadzorczej
- Sławomir Winiecki – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Marczuk – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Płókarz – Członek Rady Nadzorczej

Powyższy skład Rady Nadzorczej funkcjonował od dnia 30 czerwca 2020r. bowiem zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.06.2020r. do składu Rady Nadzorczej powołano Pana Rafała Płókarza. Z kolei z dniem 29.06.2020r. w Radzie Nadzorczej przestał zasiadać Pan Sławomir Kamiński, który w dniu 25.09.2019r. złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia czyli z dniem 29.06.2020r.

Skład Komitetu Audytu Spółki (przewidziany ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach) na dzień 31.12.2020 r. przedstawiał się następująco:

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

Zgodnie z decyzją podjętą 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 Przewodniczącym Komitetu Audytu został pan Rafał Płókarz, który uzupełnił miejsce w składzie Komitetu Audytu po tym jak w dniu 02.09.2020r. rezygnację z pełnienia funkcji w Komitecie Audytu złożył pan Dariusz Skrocki.

W składzie Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu ustawowe kryterium niezależności spełniają Panowie Marcin Marczuk i Rafał Płókarz.

W 2020 r. Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia: w dniu 19.02.2020 r., 14.05.2020r. 02.09.2020r. oraz w dniu 22.12.2020 r.

W trakcie posiedzeń Rada podejmowała uchwały oraz omawiała i rozpatrywała sprawy przedkładane przez Zarząd, które nie wymagały podejmowania uchwał. Rada podjęła 6 uchwał w trybie obiegowym tj. bez zwoływania i odbywania posiedzenia.

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej było m.in.:

- rozpatrzenie sprawozdań Zarządu z działalności i sprawozdania finansowego Spółki za 2019 r. oraz raportu i opinii biegłego rewidenta,
- omawianie bieżących wyników finansowych spółki.

Rada Nadzorcza podejmowała uchwały m.in. w zakresie:

- przyjęcia do rozpoznania sprawozdań Zarządu i finansowego Spółki za 2019 r.,
- wniosku Zarządu o rekomendację dotyczącą spółki Promstahl Ltd. w Wielkiej Brytanii ze 100% udziałami objętymi przez Spółkę;
- wyrażenia zgody na udzielenie poręczeń i gwarancji na rzecz spółek powiązanych kapitałowo,
- wyrażenia zgody na zawarcie umów kredytowych z bankami,
- zmian w Komitecie Audytu Spółki.

Komitet Audytu w pełnym składzie uczestniczył każdorazowo w telekonferencji z audytorem przed publikacją wyników finansowych rocznych i półrocznych.

Rada Nadzorcza spółki PJP Makrum S.A. w 2020 r. wywiązała się ze wszystkich obowiązków Rady Nadzorczej Spółki Publicznej wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W ramach posiadanych uprawnień, Rada Nadzorcza Spółki w 2020 r. przestrzegała zasad Dobrych Praktyk Spółek Publicznych Spółek notowanych na GPW obowiązujących Rady Nadzorcze Spółek Publicznych i w ocenie Rady Nadzorczej, obecny skład Rady Nadzorczej zapewnia realizację wszelkich zadań wynikających z funkcji organu nadzoru Spółki Publicznej.

Wykonując czynności nadzorcze i kontrolne Rada Nadzorcza opierała się na materiałach pisemnych opracowanych przez Zarząd Spółki oraz bieżących informacjach i wyjaśnieniach udzielonych przez Członków Zarządu podczas posiedzeń Rady Nadzorczej i przesyłanych drogą elektroniczną.

## II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny Sprawozdania finansowego PJP Makrum S.A. i Sprawozdania Zarządu z działalności PJP Makrum S.A. za 2020 r. oraz wniosku w sprawie przeznaczenia zysku za 2020 r.

### **Sprawozdanie finansowe**

Podstawą badania była opinia i raport z badania sprawozdania finansowego sporządzona przez ERNST & YOUNG Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, a raport z badania sporządzony został przez Audytora wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem ewidencyjnym 130.

W wyniku badania stwierdzono, iż sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”).

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje:

- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2020 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 169.534 tys. zł;
- Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. wykazujący zysk netto 4.105 tys. zł;

- Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów netto o kwotę 599 tys. zł;
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r., wykazujący zwiększenie kapitału własnego o 517 tys. zł;
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r.

### **Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r.**

#### **Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2020 r.**

Na dzień 31.12.2020 r. skład Zarządu PJP MAKRUM S.A. przedstawiał się następująco:

- Piotr Szczeblewski - Prezes Zarządu
- Dariusz Szczechowski - Wiceprezes Zarządu

W trakcie 2020 skald Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Sprawozdanie Zarządu za 2020 r. obejmuje informacje o sytuacji gospodarczej i finansowej Spółki oraz opisuje ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na działalność w okresie sprawozdawczym, a także w latach następnych. Uwzględnia ono postanowienia art 49 ust 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Rada Nadzorcza uznaje opisowe sprawozdanie jako prawidłowo odzwierciedlające stan rzeczywisty i przedstawiające sytuację Spółki w okresie sprawozdawczym.

### **Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności w 2020 r. i udzielenie absolutorium członkom Zarządu:**

**Piotrowi Szczeblewskiemu oraz Dariuszowi Szczechowskiemu.**

### III. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PJP Makrum i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PJP Makrum za 2020 rok

#### **Ocena skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PJP Makrum za 2020 r.**

Podstawą badania była opinia i raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej spółki PJP Makrum S.A. sporządzona przez ERNST & YOUNG Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, a raport z badania sporządzony został przez Audytora wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem ewidencyjnym 130.

Biegły rewident dokonał badania skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PJP Makrum za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. , które obejmuje:

- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2020 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 341.881 tys. zł,
- Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. wykazujący zysk netto 14.871 tys. zł,

- Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów netto o kwotę 2 663 tys. zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r., wykazujący wzrost kapitału własnego o 12.059 tys. zł,
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Przedstawia ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny działalności gospodarczej w badanym okresie, oraz sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej PJP Makrum na dzień 31.12.2020 r. Dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu są zgodne z ewidencją księgową i sprawozdaniem finansowym.

**Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PJP Makrum za 2020 r.**

**Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PJP Makrum za 2020 r.**

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PJP Makrum w roku obrotowym 2020, Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie to spełnia w istotnych aspektach wymogi art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zawarte w tym sprawozdaniu kwoty i informacje pochodzące ze skonsolidowanego Sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

**Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PJP Makrum w roku obrotowym 2020 r.**

**Wniosek Rady Nadzorczej w sprawie przeznaczenia zysku za 2020r.**

**Rada Nadzorcza w związku ze stanowiskiem Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia zysku za 2020r. rekomenduje przeznaczenie zysku za 2020r. do 50% zyska na dywidendę, zaś w pozostałej części na kapitał zapasowy**

#### IV. Zwięzła ocena sytuacji PJP MAKRUM S.A. za rok 2020 oraz sytuacji Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM w ujęciu skonsolidowanym za rok 2020

W 2020 r. zmianie uległa firma jednostki dominującej Grupy Przemysłowej polegającej na zmianie brzmienia firmy Spółki (z PROJPRZEM MAKRUM S.A. na PJP MAKRUM S.A.), W dniu 27 lipca 2020 r. zmiana została wpisana do KRS.

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>.

#### **PJP MAKRUM S.A.**

W 2020 roku Spółka kontynuowała produkcję i sprzedaż w głównych segmentach działalności tj. systemach przeładunkowych i konstrukcjach stalowych. W tym zakresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym.

Dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	Rok 2020	Rok 2019	Odchylenie 2020/19
Przychody	104 031	124 089	-16,16%
EBITDA	6 684	11 052	-39,52%
Zysk netto	4 105	7 080	-42,02%
Kapitał własny	98 895	98 378	0,53%
Suma bilansowa	169 534	166 873	1,59%
Rentowność sprzedaży netto	3,95%	5,71%	n/a
Zwrot z kapitałów własnych (ROE)	4,15%	7,20%	n/a
Zwrot z aktywów (ROA)	2,42%	4,24%	n/a

Na wyniki finansowe osiągnięte przez PJP MAKRUM S.A. w roku 2020 istotny wpływ miały ogłoszony w marcu 2020 r. stan pandemii (Covid 19), a czynnikiem bezpośrednio wpływającym na kształt sprawozdania za rok 2020 były:

- nagły i znaczny wzrost kursów wymiany walut względem PLN, Wysoki kurs EUR/PLN na dzień 31.12.2020 r. spowodował stratę na działalności finansowej (ujemna wartość przeliczonych otwartych pozycji walutowych, w tym kontraktów typu forward, kredytu i pożyczek walutowych oraz rozrachunków wyrażonych w walucie). Należy jednak podkreślić, iż w dłuższej perspektywie czasowej utrzymujący się wysoki kurs euro powinien pozytywnie wpłynąć na wyniki Spółki (ok. 2/3 sprzedaży realizowane jest na eksport).
- decyzje o czasowym ograniczaniu ruchu bądź zamknięciu granic na terenie UE – co powodowało przesunięcie w czasie dostaw/montaży wyrobów Spółki i w konsekwencji spadek przychodów w okresie 12 m-cy 2020 r.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie 2020 r. wyniosły 104,0 mln PLN i były niższe o 20,1 mln zł tj. 16,2% od przychodów osiągniętych w 2019 r.

Spadek rok do roku wartości przychodów ze sprzedaży odnotowano na obydwu segmentach, co zostało spowodowane niższym wolumenem zamówień w związku z ogólnym spadkiem aktywności gospodarczej wywołanym wybuchem pandemii koronawirusa. Istotny spadek przychodów odnotowano w kluczowym segmencie systemów przeładunkowych (16,1 mln PLN tj. 17,1%).

Poniżej zaprezentowano sprzedaż i wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za 2020 r. w porównaniu do 2019 r.

Dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Pozostałe segmenty i niealokowane	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2020 roku</i>				
Przychody przypisane do segmentów	78 124	25 907	-	104 031
Koszt sprzedanych produktów przypisany do segmentu	65 007	23 063	31	88 101
Wynik segmentu (zysk brutto ze sprzedaży)	<b>13 117</b>	<b>2 844</b>	<b>(31)</b>	<b>15 930</b>
Koszty sprzedaży	6 515	1 256	-	7 771
Koszty ogólnego zarządu	6 521	2 173	-	8 694
Wynik segmentu (zysk (strata) ze sprzedaży)	<b>81</b>	<b>(585)</b>	<b>(31)</b>	<b>(535)</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	57 723	46 646	65 165	169 534
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku</i>				
Przychody przypisane do segmentów	94 193	29 558	338	124 089
Koszt sprzedanych produktów przypisany do segmentu	74 584	26 472	249	101 305
Wynik segmentu (zysk brutto ze sprzedaży)	<b>19 609</b>	<b>3 086</b>	<b>89</b>	<b>22 784</b>
Koszty sprzedaży	7 280	1 198	-	8 478
Koszty ogólnego zarządu	7 018	2 202	35	9 255
Wynik segmentu (zysk (strata) ze sprzedaży)	<b>5 311</b>	<b>(314)</b>	<b>54</b>	<b>5 051</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	63 824	43 111	59 938	166 873

Jak wynika z powyższej tabeli wszystkie segmenty Spółki w 2020 r. odnotowały spadek wyniku operacyjnego. Największy spadek zysku operacyjnego odnotował segment systemów przeładunkowych (spadek eksportu o 12,8 mln PLN tj. 15,2% oraz spadek sprzedaży krajowej o 32,4% tj. 3,2 mln PLN). Produkt kierowany jest głównie na rynki eksportowe (za 2020 rok aż 91,4%). W 2020 r. Ogłoszony w marcu 2020 r. stan pandemii, w następstwie ograniczenie 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. W okresie 12 m-cy 2020 r. sprzedaż systemów przeładunkowych (r/r) na główny rynek zbytu tj. rynek niemiecki spadła o 8,1 mln zł tj. 12,4%, rynek brytyjski 1,7 mln zł tj. 43,6%.

W segmencie konstrukcji stalowych odnotowano spadek o 3,7 mln PLN tj. 12,4% (83,8% przychodu ze sprzedaży osiągnięto na rynku krajowym – spadek sprzedaży krajowej o 3,7 mln PLN i jednocześnie niewielki wzrost sprzedaży eksportowej 0,04 mln PLN, tj. 0,9%). W obrębie tego segmentu sprzedaż systemów parkingowych MODULO wzrosła o 1,8 mln PLN – tj. 13,2% natomiast sprzedaż maszyn MAKRUM charakteryzowała się spadkiem o 5,4 mln PLN tj. 33,6%). Spadek sprzedaży maszyn MAKRUM w okresie 2020 r. jest wynikiem odmiennej struktury (mniejsza ilość dużych zleceń produkcyjnych) i harmonogramu realizacji produkcji niż rok wcześniej.

Spółka odnotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 15,9 mln PLN tj. spadek o 6,9 mln PLN (30,1%). Wskaźnik marży brutto na sprzedaży spadł o 3 p.p. z 18,4% na 15,3%

W okresie sprawozdawczym odnotowujemy spadek kosztów zarządu i sprzedaży. Koszty zarządu spadły o 0,6 mln PLN tj. o 6,1% i wyniosły 8,7 mln PLN. Głównymi pozycjami składającymi się na koszty zarządu były m.in. koszty osobowe, koszty najmu, koszty usług księgowych i administracyjnych. Struktura nie uległa istotnym zmianom.

Koszty sprzedaży spadły w okresie 2020 r. o 0,7 mln PLN, tj. 8,3% i wyniosły 7,8 mln PLN. Mniejsze koszty pozostają w korelacji ze spadkiem przychodów, jednocześnie zmiana struktury dostaw spowodowała że jest on nieproporcjonalny do spadku przychodów.

W rezultacie PJP Makrum S.A odnotowało stratę na sprzedaży w wysokości 0,5 mln PLN (wobec zysku za 2019 rok na poziomie 5,1 mln PLN).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Spółki za 2020 r. był dodatni i wyniósł 4,5 mln PLN, wobec 3,6 mln PLN za analogiczny okres 2019 r. Na wynik na działalności operacyjnej istotnie wpłynęło kilka czynników, w tym głównie:

- odwrócenie odpisu wartości aktywów zaangażowanych w PROMStahl Polska Sp. z o.o. w wysokości 5,0 mln PLN,
- zysk z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej w wysokości 1,6 mln PLN,
- odpis aktualizacyjny wartość środka trwałego w budowie w wysokości 1,0 mln PLN,
- strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych za 2020 r. osiągnęła wartość 1,6 mln PLN wobec 0,5 mln PLN w 2019 r.

W okresie sprawozdawczym spółka PJP MAKRUM S.A. odnotowała zysk z działalności operacyjnej na poziomie 3,9 mln PLN wobec 8,6 mln PLN za 2019 r.

Na działalności finansowej w 2020 r. Spółka poniosła stratę w wysokości 76 tys. PLN, wobec 29 tys. PLN w 2019 roku. Osiągnięty wynik ukształtowany został m.in. przez takie czynniki jak:

- wzrost poziomu zadłużenia i w konsekwencji kosztów odsetek, prowizji od kredytów/pożyczek/leasingu,
- wzrost kosztów poręczeń.

Wysoki kurs EUR/PLN w trakcie całego 2020 r. oraz na dzień 31.12.2020 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).

- wynik z rozliczenia i wycena instrumentów finansowych i wycena kredytów na dzień 31.12.2020 r. – 0,7 mln PLN,
- zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe per saldo na dzień 31.12.2020 r. – 0,8 mln PLN.

Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 3,9 mln PLN.

W 2020 r. zysk netto ukształtował się na poziomie 4,1 mln PLN (tj. niższym w stosunku do 2019 r. o 3,0 mln PLN).

## **Grupa Kapitałowa PJP MAKRUM S.A.**

W ciągu 2020 r. w Grupie Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. nastąpiły poniższe zmiany:

- w dniu 4 marca 2020 roku 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. Od czerwca 2020 roku spółka rozpoczęła działalność operacyjną. Spółka jest konsolidowana od 04 marca 2020 roku.
- jednostka dominująca objęła 100% udziałów w funkcjonującej na rynku spółce PROMLIFT Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Spółka jest konsolidowana od dnia nabycia, tj. od 20 lutego 2020 roku.

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
PROMStahl Ltd. **	Husbands Bosworth, Lutterworth,/ Wielka Brytania

\* Spółka konsolidowana od dnia nabycia, tj. od 20 lutego 2020 roku. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Jednostki Dominującej 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 kwietnia 2020 roku zmiana została wpisana do KRS.

\*\* Spółka została założona 04 marca 2020 roku. Działalność operacyjną prowadzi od 01 czerwca 2020 roku. Została objęta konsolidacją od trzeciego kwartału 2020 roku z wpływem na skonsolidowany wynik od jej założenia. Sprzedaż realizowana jest w segmencie systemów przeladunkowych na terenie Wielkiej Brytanii i Irlandii.

W 2020 roku Grupa PJP MAKRUM S.A. kontynuowała produkcję i sprzedaż w głównych segmentach działalności tj. systemach przeladunkowych i konstrukcjach stalowych oraz budownictwie przemysłowym. W tym zakresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym.

Dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	Rok 2020	Rok 2019	Odchylenie 2020/19
Przychody	341 881	271 995	25,69%
EBITDA	26 580	12 004	121,43%
Zysk netto	14 871	5 556	167,66%
Kapitał własny	119 796	107 737	11,19%
Suma bilansowa	243 862	236 877	2,95%
Rentowność sprzedaży netto	4,35%	2,04%	n/a
Zwrot z kapitałów własnych (ROE)	12,41%	5,16%	n/a
Zwrot z aktywów (ROA)	6,10%	2,35%	n/a

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Przemysłową w roku 2020 istotny wpływ miały ogłoszony w marcu 2020 r. stan pandemii (Covid 19), a czynnikiem bezpośrednio wpływającym na kształt sprawozdania za rok 2020 były:

- dynamiczny wzrost (94,4%) wartości realizowanych kontraktów w segmencie budownictwa przemysłowego w spółce zależnej PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. na poziomie 183,5 mln PLN,
- spadek (10,6%) sprzedaży systemów przeladunkowych,
- nagły i znaczny wzrost kursów wymiany walut względem PLN.

Wysoki kurs EUR/PLN na dzień 31.12.2020 r. spowodował stratę na działalności finansowej (ujemna wartość przeliczonych otwartych pozycji walutowych, w tym kontraktów typu forward, kredytu i pożyczek walutowych oraz rozrachunków wyrażonych w walucie).

- decyzje o czasowym ograniczaniu ruchu bądź zamknięciu granic na terenie UE – co powodowało przesunięcie w czasie dostaw/montaży wyrobów Spółki i w konsekwencji spadek przychodów spółki PJP Makrum S.A. w okresie 12 m-cy 2020 r.

W okresie styczeń- kwiecień 2021 r. Spółka odnotowuje zwiększenie zainteresowania ofertą w stosunku do I kwartału 2020 r.



Skonsolidowane przychody Grupy w roku 2020 wyniosły 341,9 mln PLN, co oznacza wzrost o 69,9 mln PLN w stosunku do roku 2019 tj. o 25,7%. Wskaźnik marży brutto na sprzedaży wzrósł o 0,8 p.p. z 19,8% w 2019 r. na 20,6% w okresie bieżącym. Znaczny wzrost przychodów, przy jednoczesnej poprawie wskaźnika marży, spowodował wzrost wyniku brutto ze sprzedaży o 16,4 mln PLN do poziomu 70,3 mln PLN.

Zmiana struktury sprzedaży jak i poziom marż dla poszczególnych segmentów Spółki, mających bezpośredni wpływ na osiągnięty rezultat, poniżej:

Dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe i niealokowane	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2020 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	130 884	27 508	183 489	-	341 881
Sprzedaż między segmentami	1 894	-	6 683	-	8 577
Koszt sprzedanych produktów przypisany do segmentu	93 577	23 675	154 305	-	271 556
<b>Wynik segmentu (zysk brutto ze sprzedaży)</b>	<b>37 307</b>	<b>3 833</b>	<b>29 184</b>	<b>-</b>	<b>70 324</b>
Koszty sprzedaży	21 766	1 643	5 664	-	29 073
Koszty ogólnego zarządu	9 029	1 520	6 706	-	17 255
<b>Wynik segmentu (zysk (strata) ze sprzedaży)</b>	<b>6 513</b>	<b>670</b>	<b>16 814</b>	<b>-</b>	<b>23 996</b>
Amortyzacja	2 651	1 855	201	-	4 708
<b>Aktywa segmentu sprawozdawczego</b>	<b>87 731</b>	<b>49 333</b>	<b>27 551</b>	<b>79 246</b>	<b>243 861</b>
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	146 353	30 914	94 389	339	271 995
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 025	-	6 672	-	7 697
Koszt sprzedanych produktów przypisany do segmentu	103 655	27 323	86 845	201	218 023
<b>Wynik segmentu (zysk brutto ze sprzedaży)</b>	<b>42 698</b>	<b>3 591</b>	<b>7 544</b>	<b>138</b>	<b>53 971</b>
Koszty sprzedaży	23 185	1 795	4 572	-	29 552
Koszty ogólnego zarządu	8 784	1 809	4 956	46	15 595
<b>Wynik segmentu (zysk (strata) ze sprzedaży)</b>	<b>10 729</b>	<b>(13)</b>	<b>(1 984)</b>	<b>92</b>	<b>8 824</b>
Amortyzacja	2 477	1 336	222	-	4 035
<b>Aktywa segmentu sprawozdawczego</b>	<b>91 154</b>	<b>48 626</b>	<b>33 045</b>	<b>64 052</b>	<b>236 877</b>

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost kosztów zarządu o 1,7 mln PLN tj. 10,6% do poziomu 17,3 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.

Koszty sprzedaży spadły w okresie 2020r. o 0,5 mln PLN, tj. 1,6% i wyniosły 29,1 mln PLN. Mniejsze koszty pozostają w korelacji ze spadkiem przychodów ze sprzedaży w segmentacji systemów przeładunkowych.

W rezultacie na poziomie zysku ze sprzedaży w 2020 r. Grupa Przemysłowa odnotowała wzrost o 15,2 mln zł tj. 171,9% osiągając wartość 24,0 mln PLN wobec 8,8 mln PLN w 2019 r.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy za 2020 r. był ujemny i wyniósł 2,1 mln PLN (wobec straty 0,9 mln PLN za 2019 r.), na co wpłynęło kilka czynników, w tym głównie:

- zysk z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej w wysokości 1,6 mln PLN,
- odpis aktualizacyjny wartość środka trwałego w budowie w wysokości 1,0 mln PLN,
- odpis 0,3 mln PLN z tytułu utraty wartości firmy w Promlift Sp. z o.o,
- w 2020 r. strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych wyniosła -3,1 mln PLN wobec -2,1 mln PLN w roku 2019.

Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 21,9 mln PLN wobec 8,0 mln PLN w roku 2019 (tj. wzrost o 13,9 mln zł, 174,5%).

Wynik na działalności finansowej Grupy w 2020 r. był ujemny i wynosił 1,6 mln PLN wobec zysku osiągniętego w analogicznym okresie 2019 r. (0,4 mln PLN). Ujemny wynik z działalności finansowej przede wszystkim związany jest z wysokim kursem EUR/PLN w trakcie całego 2020 r. oraz na dzień 31.12.2020 r., który spowodował stratę na działalności finansowej (ujemna wartość przeliczonych otwartych pozycji walutowych, w tym kontraktów typu Forward, kredytu i pożyczek oraz rozrachunków wyrażonych w walucie). Poniżej najważniejsze pozycje działalności finansowej i ich wpływ na wynik:

- koszty odsetek od kredytów/pożyczek/leasingu oraz prowizje bankowe – 1,8 mln PLN,
- ujemne różnice kursowe w wysokości 0,8 mln PLN oraz negatywna wycena kontraktów forward (0,7 mln PLN).

Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 20,2 mln PLN.

W 2020 r. zysk netto ukształtował się na poziomie 14,9 mln PLN (w analogicznym okresie 2019 r. Grupa Przemysłowa osiągnęła zysk netto w wysokości 5,6 mln PLN).

#### **Najważniejsze obszary wymagające wzmożonej uwagi.**

- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału, w tym rozbudowanego zakładu produkcyjnego systemów przeładunkowych w Koronowie,
- efektywne zarządzanie kontraktami budowlanymi oraz umiejętność pozyskiwania nowych kontraktów,
- rozwój modelu zarządzania Spółką dominującą i jej podmiotami zależnymi, reorganizacja modelu sprzedaży i zwiększenie działań proaktywnych w kraju oraz za granicą
- Rozwój marki/Spółki Promlift - 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 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,
- Grupa 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.

#### **Ryzyko związane z COVID -19**

Zarząd PJP MAKRUM S.A., a także Zarządy spółek zależnych z uwagą analizują wpływ pandemii koronawirusa na działalność operacyjną i sytuację finansową Spółki oraz Grupy.

W poszczególnych segmentach sprzedażowych nie ma poważniejszych, negatywnych informacji zarówno po stronie inwestorów jak i po stronie dostępności materiałów produkcyjnych czy usług podwykonawców.

- w zakresie produkcji systemów przeładunkowych PROMStahl, stan zamówień jest odczuwalnie wyższy niż w I kwartale 2019 r.,
- w stosunku do produkcji i sprzedaży maszyn MAKRUM oraz parkingów MODULO pozyskiwanie zleceń jak i produkcja przebiegają na budżetowanym poziomie,
- w segmencie budownictwa przemysłowego nie ma poważniejszych negatywnych informacji zarówno po stronie inwestorów (nie są wstrzymywane budowy) jak i po stronie dostępności materiałów budowlanych jak i usług podwykonawców,
- zapasy podstawowych komponentów do produkcji kształtują się (poza zapasem stali) na poziomie od dwóch do sześciu miesięcy. Sprzedaż i dystrybucja odbywa się bez większych zakłóceń.

Doświadczenie z roku 2020 pozwala stwierdzić, iż Spółka na tle branży, ale przede wszystkim usługowych branż gospodarki nie odczuwa znaczącego wpływu pandemii na prowadzoną działalność.

Grupa zidentyfikowała najważniejsze grupy ryzyka związane z obecnym jak i z prognozowanym stanem epidemii oraz wpływ tej sytuacji na otoczenie prawne i rynkowe poszczególnych spółek:

- odstąpienie lub czasowe wstrzymanie realizacji zadań przez inwestora,
- brak płatności od kontrahenta z uwagi na zachwianą płynność, utratę finansowania bankowego i/lub korporacyjnego,
- niemożności terminowej realizacji zawartych umów z uwagi na:
  - braki w zaopatrzeniu w surowce i materiały oraz podzespoły,
  - brak dostatecznej ilości podwykonawców i/lub wstrzymanie pracy przez podwykonawców z uwagi na braki w ich kadrze spowodowane pandemią,
- utrata płynności finansowej przez dostawców i związane z tym żądanie wysokich przedpłat lub dostawy po zapłacie itp.,
- ryzyko obowiązkowej kwarantanny w zakładach Spółki,
- ryzyka spowodowane paraliżem administracji lokalnej i centralnej (nadzór budowlany, straż pożarna, sanepid itp.),
- ryzyka obostrzeń sanitarnych w krajach do których eksportowane są produkty Spółki.

Określenie prawdopodobnego wpływu powyższych ryzyk na przychody i wyniki operacyjne Grupy PJP MAKRUM S.A. w perspektywie najbliższych kwartałów nie jest, na dzień dzisiejszy możliwe, z uwagi na dużą liczbę zmiennych oraz dynamiczną sytuację epidemiczną, rynkową oraz prawną.

Aktualny umiarkowany wpływ pandemii na działalność Grupy Przemysłowej może ulec diametralnej zmianie w zależności od rozwoju epidemii, a w szczególności działań rządu polskiego oraz rządów innych krajów w zakresie:

- drastycznych obostrzeń sanitarnych z zaostrzeniem reżimów w zakresie BHP,
- ograniczeń w poruszaniu się obywateli jak i przemieszczaniu towarów i materiałów,
- ograniczeń nakładanych na przedsiębiorców, w tym ewentualny zakaz funkcjonowania zakładów produkcyjnych czy też prowadzenia budów (maksymalna ilość jednorazowo zatrudnionych, ograniczenia branżowe itp.),
- zamknięcie granic dla przepływu towarów i materiałów,
- ograniczenia w dostępie do mediów.

Zarząd PJP MAKRUM S.A. na bieżąco monitoruje sytuację związaną z zagrożeniem epidemicznym w kraju oraz działania ostonowe rządu i samorządów i będzie reagował adekwatnie do sytuacji w celu zapewnienia możliwie najlepszych wyników finansowych Spółki jednocześnie mając na uwadze bezpieczeństwo i zdrowie klientów oraz pracowników Spółki i jej Spółek zależnych.

## **Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.**

Kontrola wewnętrzna w spółkach Grupy PJP MAKRUM S.A. ma na celu zapewnienie terminowego i dokładnego ujawniania faktów dotyczących wszystkich istotnych elementów działalności Grupy. Przyczynia się ona do uzyskania pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku spółek, a także efektywności zarządzania. Tym samym umożliwia ujawnienie w sprawozdaniach finansowych rzetelnych i prawdziwych danych odzwierciedlających aktualną sytuację Grupy. Głównymi elementami kontroli wewnętrznej wpływającej na proces sporządzania sprawozdań finansowych są audyt wewnętrzny, wykonywany przez wyspecjalizowanych pracowników oraz przeprowadzana okresowo inwentaryzacja, której głównym celem jest doprowadzenie danych wynikających z ksiąg rachunkowych do zgodności ze stanem rzeczywistym, a tym samym zapewnienie realności wynikających z nich informacji ekonomicznych.

Księgi rachunkowe spółki dominującej oraz spółek z Grupy prowadzone są w zewnętrznym profesjonalnym biurze rachunkowym (outsourcing usług księgowych).

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze skonsolidowanego sprawozdania rocznego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność.

Celem zapewnienia rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Grupy oraz generowania danych finansowych do prezentacji o wysokiej jakości, Zarządy spółek przyjęły i zatwierdziły do stosowania Polityki Rachunkowości, w przypadku spółki dominującej Grupy PJP MAKRUM S.A. zgodną z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz szereg procedur wewnętrznych w zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności Grupy.

Grupa korzysta także z usług doradczych innych profesjonalnych podmiotów w dziedzinie rachunkowości i prawa podatkowego w celu eliminacji ryzyk w tym zakresie.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest przestrzeganie wewnętrznych procedur oraz analizy odchyleń sprawozdań finansowych. Analizy bazują na procedurach analitycznych dotyczących odchyleń danych rzeczywistych w porównaniu do danych budżetowych oraz historycznych.

Spółka dominująca nie posiada wyodrębnionej jednostki organizacyjnej w zakresie compliance. Nadzór nad zgodnością z prawem realizowany jest przez Zarząd Spółki we współpracy z zewnętrznymi Kancelariami Prawnymi, które zapewniają Zarządowi oraz pracownikom Spółki niezbędne konsultacje i opiniują kwestie wymagające analizy prawnej.

Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka dominująca/Grupa prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne związane ze stosowaniem zasad ładu korporacyjnego. Aktualny zakres stosowania przez Spółkę Dobrych Praktyk obowiązujących od 1 stycznia 2016 r. jest dostępny na stronie internetowej Spółki. Informacja o stosowaniu Dobrych Praktyk obowiązujących od 1 stycznia 2016 r. została zawarta w raporcie rocznym za rok obrotowy 2018. Rada Nadzorcza nie stwierdza odstępstw od zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, które nie zostałyby przekazane do publicznej wiadomości.

Rada Nadzorcza ustaliła, że Spółka/Grupa nie posiada polityki w zakresie działalności sponsoringowej oraz charytatywnej.

## Perspektywy na rok 2021 i kolejne.

Główne cele na 2021 r. związane są z:

- wyzwaniem związanym 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. (w tym głównie dotyczy to dwóch nowych spółek w strukturze Grupy tj. Promlift Sp. z o.o., Promstahl Ltd),
- zakończeniem realizacji inwestycji 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,
- zwiększeniem sprzedaży i poziomu rentowności Promlift Sp. z o.o. oraz wzmocnienie rozpoznawalności marki,
- rozwój struktur Projprzem Budownictwo Sp. z o.o – planowany otwarcie nowego oddziału spółki zlokalizowanego w Warszawie,
- koncentracja 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, dnia 28 kwietnia 2021 r.

Dariusz Skrocki .....

Rafał Płókarz.....

Sławomir Winiecki .....

Rafał Jerzy .....

Piotr Fortuna .....

Marcin Marczuk.....