


PJP MAKRUM

Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PJP MAKRUM S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2022 ROKU



BYDGOSZCZ, DNIA 20 MAJA 2022 ROKU

Spis treści

1. Najważniejsze informacje	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r.	3
2.1. Charakterystyka sprzedaży.....	4
2.2. Wyniki finansowe	6
3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	11
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.....	13
6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 20.05.2022r. (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 20.05.2022 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 01.01.2022 r. do 31.03.2022 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 3 m-ce 2022 r. wyniosły 34,0 mln PLN,
- EBITDA wynosi 1,5 mln PLN,
- Strata netto w wysokości 0,7 mln PLN.

2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r.

Wybrane Dane Finansowe	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2021 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2021
	tys. PLN		
Rachunek zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży	33 967	21 568	120 511
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	180	(444)	(1 556)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(911)	(705)	(188)
Zysk (strata) netto	(673)	(573)	(141)
Zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,11)	(0,10)	(0,02)
Rachunek przepływów pieniężnych			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 452)	1 239	3 881
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	686	(2 218)	(8 953)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 453	(134)	5 410
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 290)	(1 113)	247
Bilans			
Aktywa	212 661	173 514	204 801
Zobowiązania długoterminowe	28 273	20 188	22 672
Zobowiązania krótkoterminowe	88 341	55 004	85 409
Kapitał własny	96 047	98 322	96 720

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

- segment produkcji przemysłowej
(systemy przeładunkowe, maszyny Makrum, systemy parkingowe MODULO, wyposażenie magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania)
W 2021 r. Zarząd PJP Makrum S.A. zdecydował o połączeniu segmentu "systemy przeładunkowe" z segmentem "maszyny i urządzenia". W opinii Zarządu Emitenta połączenie segmentów oddaje charakter dokonujących się zmian w modelu zarządzania Spółką, uwydatniających się synergii w Grupie Przemysłowej i coraz większej elastyczności organizacji Spółki i jej spółek zależnych.
Dane porównawcze za I kwartał 2021 r. zostały odpowiednio przekształcone.
Spółka prowadziła działalność wytwórczą głównie w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w Koronowie.
Oferta produktowa i informacja na temat dostępnych rozwiązań technicznych przedstawiona jest na stronie internetowej Spółki /www.pjpmakrum.com/.
- 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.

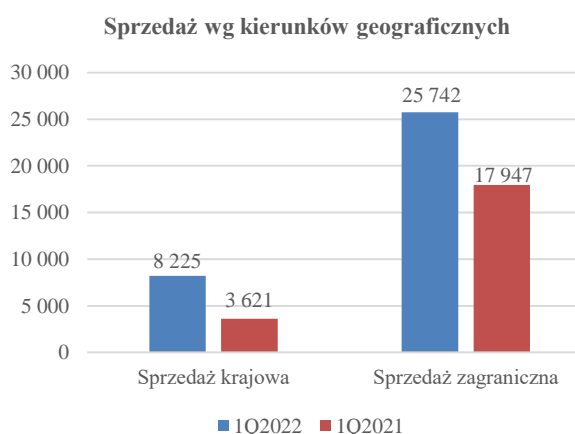
2.1. Charakterystyka sprzedaży

Poniżej zaprezentowano sprzedaż i wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za 3 m-ce 2022 r. oraz analogicznym okresie 2021 r.

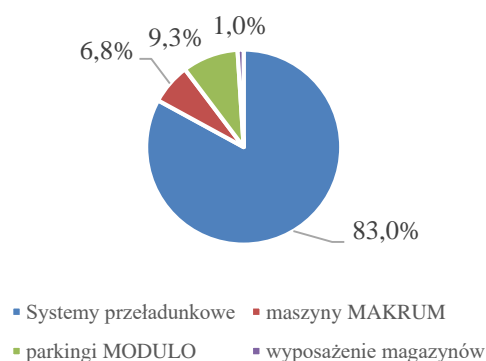
SEGMENTY OPERACYJNE	Produkcja przemysłowa	Pozostałe i niealokowane	OGÓŁEM
Za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku (niebadane)			
Przychody przypisane do segmentów	33 967	-	33 967
Wynik brutto ze sprzedaży	4 813	-	4 813
Koszty sprzedaży	2 327	-	2 327
Koszty ogólnego zarządu	2 166	-	2 166
Wynik ze sprzedaży	320	-	320
Aktywa segmentu sprawozdawczego	134 554	78 107	212 661
Za okres od 01.01 do 31.03.2021 roku (niebadane)			
Przychody przypisane do segmentów	21 568	-	21 568
Wynik brutto ze sprzedaży	3 656	-	3 656
Koszty sprzedaży	1 916	-	1 916
Koszty ogólnego zarządu	2 118	-	2 118
Wynik ze sprzedaży	(378)	-	(378)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	105 037	68 477	173 514

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie 3 m-cy 2022 r. wyniosły 34,0 mln PLN i były wyższe o 12,4 mln PLN tj. 57,5% do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2021 r.

Przychody ze sprzedaży z podziałem na sprzedaż krajową i zagraniczną w I kwartale 2022 r. oraz w okresie porównawczym (tj. 3 m-cy 2021 r.) zostały zaprezentowane na poniższym wykresie.



Udział przychodów poszczególnych linii produktowych w przychodach ogółem za 3 m-ce 2022 roku



Sprzedaż eksportowa za 3 m-ce 2022 roku wyniosła 75,8% wartości sprzedaży ogółem, natomiast sprzedaż segmentu (r/r) na główny rynek zbytu tj. rynek niemiecki wzrosła o 8,7 mln zł tj. 64,4% (do poziomu 22,3 mln PLN) a na rynek brytyjski o 0,2 mln zł tj. 22,4% (do poziomu 1,3 mln PLN).

Funkcjonowanie linii produktowych w ramach segmentu produkcji przemysłowej w okresie 3 m-cy 2022 roku oraz ich perspektywy:

- systemy przeładunkowe

W okresie 3 m-cy 2022 r. poziom sprzedaży systemów przeładunkowych jest o 9,0 mln PLN, tj. 47,1% wyższy niż w analogicznym okresie 2021 roku i wyniósł 28,2 mln PLN. Sprzedaż systemów przeładunkowych do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych PROMStahl GmbH, PROMStahl Sp. z o.o., PROMStahl LTD, a także bezpośrednio ze Spółki.

Strukturę sprzedaży systemów przeładunkowych zaprezentowano poniżej w tabeli:

Wyszczególnienie	01-03.2022	01-03.2021	Odchylenie	
			Wartość w tys. PLN	%
pomosty przeładunkowe	21 585	12 606	8 979	71,23%
uszczelnienia	2 570	2 097	473	22,56%
termośluzы	797	723	74	10,24%
części	3 224	3 727	-503	-13,50%

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

- maszyny MAKRUM

(m. in. kruszarki, suszarnie, młyny, przesiewacze, granulatory)

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 przeniesieniu w większym zakresie czynności typowo produkcyjnych do podwykonawców.

W I kwartale 2022 r. sprzedaż maszyn MAKRUM charakteryzowała się wzrostem o 1,4 mln PLN tj. 151,8% - Spółka zrealizowała sprzedaż w wysokości 2,3 mln PLN.

- systemy parkingowe 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. Sytuacja na rynku budowlanym wspiera ideę projektowania w nowych inwestycjach miejsc postojowych z wykorzystaniem produktu Spółki. To powoduje, że popyt na urządzenia do parkowania pojazdów powinien rosnać w stałym tempie w kolejnych latach. Coraz większe doświadczenie kadry, podejmowane działania konstrukcyjne (udoskonalanie modeli urządzeń, wprowadzanie nowych typów platform) skutkuje poprawą konkurencyjności oferty, zmniejszeniem kosztów i zarazem zwiększeniem marży.

W I kwartale 2022 r. Spółka odnotowała sprzedaż w wysokości 3,2 mln PLN.

Sprzedaż systemów parkingowych MODULO wzrosła o 1,6 mln PLN – tj. 109,7%.

Spółka rozbudowuje kanały dystrybucji i zamierza oferować ten produkt za pośrednictwem Spółki zależnej bezpośrednio w Niemczech (docelowo sprzedaż odbywać się będzie również bezpośrednio przez spółkę brytyjską).

- wyposażenie magazynów

W 2020 r. oferta Grupy Przemysłowej została uzupełniona i rozwinięta tj. wprowadzono do niej wyroby i usługi związane z logistyką magazynową tj. sprzedaż, serwis, wynajem wózków widłowych oraz pozostałe elementy wyposażenie magazynu w tym m.in. urządzenia wspomagające transport ręczny czy systemy regałów magazynowych. Od IV kwartału 2021 r. ta linia produktów oferowana jest bezpośrednio z PJP Makrum S.A.

W I kwartale 2022 roku Spółka odnotowała sprzedaż w wysokości 0,3 mln PLN.

Oferta w tym zakresie jest stale poszerzana. Zarząd Spółki wypracował model stałej współpracy z największymi producentami wózków widłowych. W wyniku tych działań zbudowana została kompleksowa oferta produktowa

w skład, której wchodzi także produkty sprzedawane pod marką własną – PROMLIFT. Ponadto dokonano optymalizacji asortymentu oferowanych części zamiennych do wózków oraz rozbudowano sieci partnerów biznesowych zarówno w zakresie oferty nowych jak i używanych wózków. Spółka rozbudowała kanały dystrybucji i oferuje ten produkt za pośrednictwem Spółek zależnych PROMStahl również w Wielkiej Brytanii i Niemczech.

Zarząd PJP MAKRUM S.A. koncentruje starania na optymalizacji wyników finansowych osiągniętych na poszczególnych liniach produktowych głównie z perspektywy całej Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A., a nie wyłącznie z poziomu poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Przemysłowej.

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 3 m-ce 2022 r. oraz analogicznym okresie roku 2021.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA (WARIANT KALKULACYJNY)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2021 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	33 967	21 568
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	33 349	21 361
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	618	207
Koszt własny sprzedaży	29 154	17 912
Koszt sprzedanych produktów i usług	28 549	17 698
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	605	214
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 813	3 656
Koszty sprzedaży	2 327	1 916
Koszty ogólnego zarządu	2 166	2 118
Zysk (strata) ze sprzedaży	320	(378)
Pozostałe przychody operacyjne	17	109
Pozostałe koszty operacyjne	18	175
Straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(140)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	180	(444)
Przychody finansowe	621	316
Koszty finansowe	1 712	578
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(911)	(705)
Podatek dochodowy	(238)	(132)
Zysk (strata) netto	(673)	(573)

W I kwartale 2022 roku Spółka osiągnęła przychody o 12,4 mln PLN tj. 57,5% wyższe niż w analogicznym okresie 2021 roku. Spółka osiągnęła wzrost wartości zysku brutto na sprzedaży o 1,2 mln PLN, tj. 31,6% (wskaźnik marży brutto na sprzedaży wyniósł 14,2% i był niższy o 2,8 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 wzrosły o 48 tys PLN tj. 2,3%, natomiast koszty sprzedaży wzrosły o 0,4 mln PLN, tj. o 21,5%.

W rezultacie Spółka odnotowała zysk na sprzedaży w wysokości 0,3 mln PLN, wobec straty 0,4 mln PLN w analogicznym okresie 2021 r.

PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (w tysiącach PLN)

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Spółki w okresie 3 m-cy 2022 był ujemny i wyniósł 139 tys. PLN, wobec 66 tys. PLN w analogicznym okresie 2021 r. Na wynik na działalności operacyjnej wpłynęło kilka czynników, w tym głównie:

- ujemna wartość (per saldo) pozycji zysku/straty z oczekiwanych strat kredytowych w I kwartale 2022 r. wyniosła 140 tys. PLN,
- kary i odszkodowania – saldo ujemne 14 tys. PLN
- zwrot przedmiotu leasingu do finansującego/bez wykupu końcowego - przychód 4 tys. PLN,
- pozostałe przychody i koszty.

W okresie sprawozdawczym. PJP MAKRUM S.A. odnotowało zysk z działalności operacyjnej na poziomie 0,2 mln PLN wobec straty 0,4 mln PLN w analogicznym okresie roku 2021.

Na działalności finansowej w okresie 3 m-cy 2022 r. Spółka odnotowała stratę w wysokości 1,1 mln PLN wobec 0,3 mln PLN w analogicznym okresie 2021 r. Osiągnięty wynik ukształtowany został m.in. przez takie czynniki jak:

- otrzymane odsetki od pożyczek i obligacji 0,5 mln PLN,
- wynagrodzenie za udzielone poręczenia 0,1 mln PLN

- koszty odsetek, prowizji od kredytów/pożyczek/leasingu osiągnęły wartość 0,8 mln PLN,
- koszty poręczeń, o wartości 0,4 mln PLN,
- ujemny wynik z realizacji WTT i wyceny instrumentów finansowych oraz wyceny kredytów 0,3 mln PLN,
- ujemna wycena różnic kursowych 0,2 mln PLN.

Spółka odnotowała stratę brutto w wysokości 0,9 mln PLN (w okresie 3 m-cy 2021 r. – strata brutto wyniosła 0,7 mln PLN).

W okresie 3 m-cy 2022 r. strata netto PJP Makrum S.A. wyniosła 0,7 mln PLN (w analogicznym okresie 2021r. Spółka osiągnęła 0,6 mln PLN straty netto).

2.2.2 Bilans

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31.03.2022 r. spadła o 1,0% tj. o 1,3 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2021 r. i wyniosła 122,7 mln PLN. Na zmianę w tej pozycji wpływ miały przede wszystkim:

- spadek udzielonych przez Spółkę pożyczek (spółki powiązane, w tym Grupa Kapitałowa Immobile S.A.) o 1,3 mln PLN tj. 31,6%,
- spadek aktywów z tytułu prawa do użytkowania o 0,6 mln PLN tj. o 5,4%,
- spadek rzeczowych aktywów trwałych o 0,3 mln PLN tj. o 1,0%,
- spadek wartości niematerialnych o 0,1 mln PLN tj. o 3,0%,
- wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych o 1,0 mln PLN, tj. 5,2%.

Aktywa	31.03.2022 (niebadane)	31.12.2021
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	3 907	4 026
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9 903	10 473
Rzeczowe aktywa trwałe	34 443	34 778
Nieruchomości inwestycyjne	19 307	18 356
Inwestycje w jednostkach zależnych	19 567	19 567
Pożyczki	2 729	3 987
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 919	3 916
Pozostałe należności długoterminowe	308	271
Aktywa trwałe	122 703	123 994

AKTYWA OBROTOWE

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31.03.2022 r. wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31.12.2021 r. o 9,2 mln PLN tj. 11,3%, i wyniosła 90,0 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest m.in.:

- wzrost wartości zapasów o 7,3 mln PLN tj. 17,6 %, (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 należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 5,9 mln PLN tj. 47,5%,
- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 0,3 mln PLN, tj. 248,4%,
- wzrost należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego 0,1 mln PLN tj. 7,7%,
- wzrost pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych o 0,1 mln PLN, tj. 2,5%,

- spadek aktywów z tytułu umowy o 2,2 mln PLN, tj. 32,7%,
- spadek poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 2,3 mln PLN tj. 66,2%,
- spadek udzielonych pożyczek o 0,1 mln PLN tj. 0,9%.

Aktywa	31.03.2022 (niebadane)	31.12.2021
Aktywa obrotowe		
Zapasy	48 550	41 272
Aktywa z tytułu umowy	4 497	6 680
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 403	12 473
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 356	1 259
Pożyczki	11 316	11 414
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 226	4 122
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	439	126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 171	3 461
Aktywa obrotowe	89 958	80 807
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki na dzień 31.03.2022 r. wyniósł 96,0 mln PLN i był niższy w stosunku do stanu na koniec 2021 r. o 0,7 mln PLN tj. 0,7%, co wynika bezpośrednio z osiągniętej straty w I kwartale 2022 r. w wysokości 0,7 mln PLN.

Pasywa	31.03.2022 (niebadane)	31.12.2021
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 959	49 959
Kapitał zapasowy	8 495	8 495
Kapitały rezerwowe	31 644	31 644
Zyski zatrzymane:	(34)	639
- zysk (strata) z lat ubiegłych	639	779
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(673)	(141)
Kapitał własny	96 047	96 720

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.03.2022 r. zwiększyła się o 8,5 mln PLN tj. 7,9% w stosunku do stanu na koniec 2021 r. i osiągnęła poziom 116,6 mln PLN.

- wzrost zobowiązań długoterminowych o 5,6 mln PLN tj. 24,7%, w tym:
 - zwiększenie wartości kredytów i pożyczek o 6,6 mln PLN tj. 47,2%,
 - spadek zobowiązań z tytułu leasingu o 0,6 mln PLN tj. 8,9%,
 - spadek wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 0,4 mln PLN tj. 28,9%.
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 2,9 mln PLN tj. 3,4% w tym:
 - wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 4,7 mln PLN tj. 11,6%,
 - wzrost zobowiązań z tytułu umów o 0,9 mln PLN tj. 38,5%,
 - spadek wartości kredytów, pożyczek o 2,6 mln PLN tj. 6,6%,
 - spadek zobowiązań z tytułu leasingu o 0,1 mln PLN tj. 3,5%.

Pasywa	31.03.2022 (niebadane)	31.12.2021
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	20 491	13 922
Leasing	6 318	6 935
Pozostałe zobowiązania	140	140
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	865	1 216
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	322	322
Pozostałe rezerwy długoterminowe	137	137
Zobowiązania długoterminowe	28 273	22 672
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45 227	40 537
Kredyty i pożyczki	36 758	39 339
Leasing	2 410	2 497
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30	3
Zobowiązanie z tytułu umowy	3 176	2 293
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	740	740
Zobowiązania krótkoterminowe	88 341	85 409
Zobowiązania razem	116 614	108 081

2.2.3 Przepływy pieniężne

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE/CASH FLOW	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2021 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 452)	1 239
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	686	(2 218)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 453	(134)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 290)	(1 113)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 461	3 214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 171	2 060

W okresie 3 m-cy 2022 r. Spółka zanotowała ujemny przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 5,5 mln PLN. Odnotowana strata brutto (0,9 mln PLN) została skorygowana m.in. o amortyzację (+1,4 mln PLN,) oraz przychody i koszty odsetek i poręczeń (-0,1 mln PLN).

Zmiany w kapitale obrotowym spowodowały spadek środków pieniężnych na kwotę 5,8 mln PLN:

- pozytywny wpływ na zmianę środków pieniężnych miała zmiana zobowiązań i rezerw (4,7 mln PLN),
- negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych z działalności operacyjnej miała zmiana stanu zapasów (7,3 mln PLN), zmiana stanu należności (6,0 mln PLN).

Na przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wpłynęła również wartość zapłaconego podatku dochodowego (0,2 mln PLN).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła dodatni przepływ pieniężny w wysokości 0,7 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych pożyczek – wpływ 1,7 mln PLN,
- otrzymane odsetki i poręczenia – wpływ 0,2 mln PLN,
- nabycie rzeczowych aktywów trwałych, WNiP oraz wydatków na nieruchomości inwestycyjne – wydatek 1,2 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 2,5 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych kredytów/pożyczek – wpływy 3,6 mln PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu leasingu oraz odsetki i poręczenia - wydatek 1,1 mln PLN.

2.2.4 Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za 3 m-ce 2022 r. wskazuje na następujące zmiany w stosunku do analogicznego okresu roku 2021:

- poprawa wskaźników rentowności (mimo odnotowanych ujemnych wyników finansowych),
- poprawa wskaźników płynności - w tym kapitału obrotowego netto do poziomu 2,4 mln PLN (w analogicznym okresie 2021 roku wyniósł -4,0 mln PLN).

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	1Q2022	1Q2021
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów / aktywa	max.	15,97%	12,43%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły*	Cel	31.03.2022	31.03.2021
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	1,02	0,97
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	2 357	-4 019
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły*	Cel	31.03.2022	31.03.2021
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,03	0,93
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,47	0,45
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,55	0,43
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,21	0,76
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	1Q2022	1Q2021
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	-1,98%	-2,66%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-2,68%	-3,27%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	-0,32%	-0,33%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	-0,70%	-0,58%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	1Q2022	1Q2021
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	1 530	328
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	4,50%	1,52%

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

W ocenie Zarządu Spółki nie ma ryzyka utraty bieżącej płynności oraz pogorszenia przyszłych przepływów pieniężnych.

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

W okresie 3 m-cy 2022 r. Spółka kontynuowała produkcję i sprzedaż w głównych liniach produktowych tj. systemach przeładunkowych, maszyn MAKRUM, systemów parkingowych MODULO oraz wyposażenia magazynów. W tym zakresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym poza wybuchem konfliktu w Ukrainie, a także utrzymującym się w od marca 2020 r. stanu pandemii wywołanej wirusem Covid19 – oba te czynniki wpłynęły na polską i światową gospodarkę.

Czynnikiem bezpośrednio wpływającym na kształt sprawozdania za okres 3 m-cy 2021 r. była rozpoczęta przez Federację Rosyjską w dniu 24.02.2022 r. zbrojna agresja na Ukrainę.

W momencie publikacji niniejszego sprawozdania finansowego trwa wojna w Ukrainie, która ma bezpośredni i negatywny wpływ na polską gospodarkę, a jej konsekwencje w (przypadku utrzymującego się konfliktu) z miesiąca na miesiąc będą narastać.

Spółka nie ma bezpośrednich relacji handlowych z państwami zaangażowanymi w konflikt czy też państwami objętymi sankcjami gospodarczymi tj. Białorusią.

Niemniej, Zarząd PJP Makrum S.A. ocenia, iż istnieje wysokie ryzyko, że konflikt zbrojny w Ukrainie, a także sytuacja polityczno-gospodarcza w Europie Wschodniej może mieć pośredni wpływ na przyszłe wyniki spółki i Grupy Przemysłowej.

Czynnikami bezpośrednio wpływającymi na funkcjonowanie Spółki w pierwszych tygodniach po wybuchu konfliktu, są :

- ponad dwukrotny wzrost cen wyrobów stalowych w 2022 roku, znaczne wzrosty cen nośników energii i paliw,
- znaczne wahania kursów walut,
- przejściowe problemy z dostępnością czynników produkcji - działania wojenne i wprowadzone sankcje przerwały część łańcuchów dostaw,
- utrzymujący i pogłębiający się (w wyniku wojny i pandemii) stan niepewności skutkujący ograniczeniem skłonności do podejmowania ryzyka i decyzji inwestycyjnych/modernizacji/kapitalnych remontów maszyn,

Spółka zidentyfikowała najważniejsze grupy ryzyka związane z obecnie trwającym konfliktem zbrojnym oraz wpływ tej sytuacji na otoczenie prawne i rynkowe PJP Makrum S.A.:

- odstąpienie lub czasowe wstrzymanie realizacji zadań przez inwestora,
- brak płatności od kontrahenta z uwagi na zachwianą płynność (np. z powodu istotnego zaangażowania aktywów na rynkach wschodnich), 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 odpływem zatrudnionych do tej pory pracowników z Ukrainy,
- utrata płynności finansowej przez dostawców i związane z tym żądanie wysokich przedpłat lub dostawy po zapłacie itp.,
- ryzyka spowodowane decyzjami administracyjnymi władz Polski, UE, NATO, ograniczającymi możliwość swobodnego handlu, wzrostu stóp procentowych itp.,
- ryzyka znacznego spowolnienie gospodarczego oraz wysokiej inflacji i bezrobocia (stagflacja) – ograniczanie nowych inwestycji,
- eskalacja terytorialna konfliktu, powodująca pojawienie się nowych ryzyk/zagrożeń.

Określenie prawdopodobnego wpływu powyższych ryzyk na przychody i wyniki operacyjne Emitenta w perspektywie najbliższych kwartałów nie jest, na dzień dzisiejszy możliwe, z uwagi na charakter zagrożenia i dynamicznie zmieniające się uwarunkowania polityczne i gospodarcze.

Na dzień publikacji sprawozdania konflikt w Ukrainie pozostaje bez istotnego wpływu na zachowanie ciągłości produkcji zarówno w obszarze zatrudnienia jak i dostępności surowców.

Ze względu na wzrost cen czynników produkcji podjęte zostały działania zmierzające do renegotjacji cen dla długoterminowych kontraktów.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji związanej z wojną w Ukrainie oraz jej wpływu na działalność Spółki i w przypadku jakiegokolwiek istotnej zmiany uwarunkowań polityczno-gospodarczych będzie podejmował stosowne decyzje w celu ograniczania zagrożeń i ich negatywnych skutków dla funkcjonowania PJP Makrum S.A.

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 3 m-cy 2021 r. konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

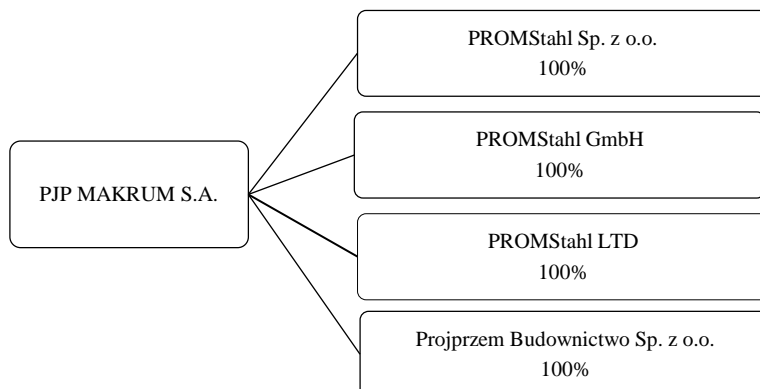
Nazwa spółki zależnej	Siedziba
PROMStahl Sp. z o.o.*	Koronowo, Polska
PROMStahl GmbH	Gehrden, Niemcy
PROMStahl LTD	Husbands Bosworth, Lutterworth, Wielka Brytania
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska

* w 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.

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



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 2022.

6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 20.05.2022r. (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 20.05.2022				
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. wraz z podmiotami zależnymi, w tym:	3 932 370	65,73%	3 932 370	65,73%
<i>Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.</i>	2 998 602	50,12%	2 998 602	50,12%
<i>MAKRUM Development Sp. z o.o.</i>	600 000	10,03%	600 000	10,03%
<i>KUCHET Sp. z o.o.</i>	180 000	3,01%	180 000	3,01%
<i>Hotel 1 Sp. z o.o.</i>	83 143	1,39%	83 143	1,39%
<i>NOBLES Sp. z o.o.</i>	70 625	1,18%	70 625	1,18%
Pozostali akcjonariusze	2 050 346	34,27%	2 050 346	34,27%
OGÓLEM	5.982.716	100,0%	5.982.716	100,0%

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu (za 2021 r.) tj. od dnia 31.03.2022 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za I kwartał 2022 r. tj. do dnia 20.05.2022 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 20.05.2022 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31.03.2022 r. jedyną osobą posiadającą akcje Spółki był Pan Marcin Marczyk Członek Rady Nadzorczej, który posiadał 500 akcji PJP MAKRUM S.A.

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

Informacje o sprawach sądowych 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 3 m-cy 2022 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 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W okresie 3 m-cy 2022 r. Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów ani pożyczek.

Spółka nie udzieliła w pierwszym kwartale 2022 r. żadnych poręczeń za zobowiązania handlowe.

W okresie 3 m-cy 2022 r. zostały udzielone na zlecenie Spółki następujące gwarancje:

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE PJP MAKRUM S.A. W OKRESIE 3 MIESIĘCY 2022 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
20.01.2022	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	500	31.03.2022
20.01.2022	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	500	31.03.2022
02.02.2022	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	325	08.07.2022

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

Podstawowym elementem kształtującym politykę ograniczania ryzyka płynności jest utrzymywanie zdolności Spółki do terminowego wywiązywania się z bieżących i planowanych zobowiązań wobec kontrahentów.

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 I kwartale 2022 r. Spółka korzystała z finansowania obrotowego i kredytu inwestycyjnego, systematycznie spłacała zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Posiadane w bankach finansujących linie gwarancyjne umożliwiają między innymi zabezpieczenie otrzymywanych przez Spółkę zaliczek na realizowane kontrakty czy złożenie wadium.

W 2022 r. Spółka poza sytuacjami związanymi ze stanem wyższej konieczności – konflikt zbrojny w Ukrainie czy powrót pandemii 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 2022 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

Podstawowym celem działalności Spółki jest utrzymanie rozwoju skali działalności oraz trwała poprawa wyników na poziomie zysku operacyjnego i zysku netto. Aby zrealizować te cele, Spółka musi zmierzyć się z następującymi czynnikami mającymi wpływ na jej rozwój:

Czynniki zewnętrzne

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

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie (w sytuacji trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie) – w tym poziom nakładów inwestycyjnych,
- ceny i dostępność czynników produkcji (surowce, wykwalifikowani pracownicy) - okres 2021/2022 r. to czas niespotykanego tempa wzrostu cen wyrobów stalowych, wysokich cen nośników energii i odczuwalnej presji na wzrost wynagrodzeń PJP Makrum S.A.,
- poziom kursu EUR rzutujący na rentowność i atrakcyjność sprzedaży eksportowej,
- 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,
- sytuacja na rynku nieruchomości w Polsce - wzrost popytu na parkingi automatyczne oraz sytuacja konkurencyjna na tym rynku,
- zmiany i implementacja przepisów związanych z Polskim Ładem.

Powyższe ma bezpośredni wpływ na funkcjonowanie Spółki w otoczeniu rynkowym.

Czynniki wewnętrzne

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.,
 - decyzja o centralizacji na poziomie Spółki dominującej procesu zakupów w Grupie Kapitałowej (z wyłączeniem Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.) i utworzenie magazynu centralnego,
 - 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.).

Zarząd Spółki kładzie stały nacisk na zwiększenie rentowności realizowanych kontraktów oraz na efektywność kosztową całej organizacji. Spółka koncentruje się na osiągnięciu jak najlepszych wyników finansowych, sukcesywnie w sposób zrównoważony pracując nad rozwojem organizacji i jej oferty.

Główne cele na 2022 r. związane są z:

- umacnianiem pozycji Grupy PJP MAKRUM S.A. na rynku krajowym i międzynarodowym, w tym planowanym dynamicznym procesem powiększania zasięgu dystrybucji naszych produktów przemysłowych, tj. marek PROMStahl, Modulo, PROMLIFT zarówno w kraju jak i za granicą,
- rozwojem działalności handlowej Spółki w obszarze systemów magazynowych,
- koncentracją działań na specjalizacji inżynierskiej w segmencie maszyn i urządzeń (marka MAKRUM) dająca możliwość zwiększenia wartości dodanej w tym obszarze,
- optymalizacją wykorzystania potencjału produkcyjnego, rynkowego i kapitału ludzkiego Spółki dominującej i jej podmiotów zależnych,
- utrzymanie reżimu w zakresie ryzyka kredytowego i ryzyka związanego z prowadzonymi kontraktami,
- wyzwaniem związanym z działalnością Spółki w otoczeniu rynkowym poddanym wpływowi konfliktu w Ukrainie oraz potencjalnym zagrożeniem powrotu pandemii koronawirusa w Polsce (w świetle sytuacji światowej – np. lockdown-ów w Chinach), w tym zmiany uwarunkowań polityczno-gospodarczych, zmian prawnych, sanitarnych, łańcuchów dostaw itp., czy też pośrednio związanym z tym faktem - jak wysokie cen wyrobów stalowych, energii i innych surowców.

Bydgoszcz, dn. 20 maja 2022 r.

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu

Piotr Szczęblewski