


PJP MAKRUM

Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PJP MAKRUM S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2021 ROKU



BYDGOSZCZ, DNIA 17 MAJA 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 31.03.2021 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	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.....	14
6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 17.05.2021r. (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 17.05.2021 r.	14
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	15
9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	15
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2021 r. do 31.03.2021 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 3 m-ce 2021 r. wyniosły 21,6 mln PLN,
- EBITDA wynosi 0,3 mln PLN,
- Strata netto w wysokości 0,6 mln PLN.

2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2021 r. do 31.03.2021 r.

Wybrane Dane Finansowe	od 01.01 do 31.03.2021 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2020 (niebadane przekształcone)	od 01.01 do 31.12.2020
	tys. PLN		
Rachunek zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży	21 568	24 129	104 031
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(444)	217	3 949
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(705)	(1 578)	3 873
Zysk (strata) netto	(573)	(1 912)	4 105
Zysk na akcję (PLN)	(0,10)	(0,32)	0,69
Rachunek przepływów pieniężnych			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 239	(5 633)	1 342
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 218)	2 471	(2 732)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(134)	6 347	2 067
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 113)	3 185	599
Bilans			
Aktywa	173 514	173 098	169 534
Zobowiązania długoterminowe	20 188	13 201	21 064
Zobowiązania krótkoterminowe	55 004	63 430	49 575
Kapitał własny	98 322	96 467	98 895

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

- systemów przeładunkowych,
- konstrukcji stalowych (w tym systemy parkingowe),
- 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. Zmiana została dokonana ze skutkiem od 01.01.2020 r.. Dane za okres 3 m- cy 2020 r. zostały sprowadzone do porównywalności.

Funkcjonowanie segmentów w okresie 3 m-cy 2021 roku oraz ich perspektywy:

Systemy przeładunkowe

W okresie 3 m-cy 2021 r. przychody ze sprzedaży segmentu osiągnęły wartość 19,2 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 – w I kwartale 2021 r. to 23,7% 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 realizacja jest możliwa i zbiega się w czasie z finalizacją modernizacji zakładu produkcyjnego.

Konstrukcje stalowe

Segment ten obejmuje produkcję tradycyjnych maszyn MAKRUM (kruszarki, suszarnie, młyny, przesiewacze, granulatory) oraz parkingów automatycznych produkowanych na zlecenie spółki zależnej MODULO Parking Sp. z o.o. W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 2,4 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 przeniesieniu w większym zakresie czynności typowo produkcyjnych do podwykonawców. W okresie 3 m-cy 2021 r. Spółka zrealizowała sprzedaż w wysokości 0,9 mln PLN.

Parkingi MODULO

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

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 3 m-cy 2021 r. Spółka odnotowała sprzedaż w wysokości 1,5 mln PLN.

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 3 m-cy 2021 r. wyniosły 21,6 mln PLN i były niższe o 2,6 mln PLN tj. 10,6% do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2020 r. Spadek rok do roku wartości przychodów ze sprzedaży spowodowany brakiem dostatecznej ilości zamówień automatycznych systemów parkingowych Modulo oraz maszyn Makrum.

W segmencie konstrukcji stalowych odnotowano spadek o 5,2 mln PLN tj. 68,4%, w tym spadek sprzedaży krajowej o 4,1 mln PLN tj. o 64,9%, i sprzedaży eksportowej o 1,1 mln PLN, tj. 86,2%. W obrębie tego segmentu sprzedaż systemów parkingowych MODULO spadła o 3,7 mln PLN – tj. 71,3% natomiast sprzedaż maszyn MAKRUM charakteryzowała się spadkiem o 1,5 mln PLN tj. 62,4%.

Główną przyczyną takiego stanu rzeczy jest utrzymujący się stan niepewności w związku z Covid-19, i ograniczona skłonności do podejmowania ryzyka skutkująca odkładaniem w czasie decyzji o kapitałochłonnych inwestycjach/modernizacjach czy kapitalnych remontach parku maszyn.

Spadek sprzedaży w maszyn i parkingów Spółka traktuje jako stan przejściowy i oczekuje, iż do końca roku uda się powtórzyć obroty w tym segmencie z roku 2020.

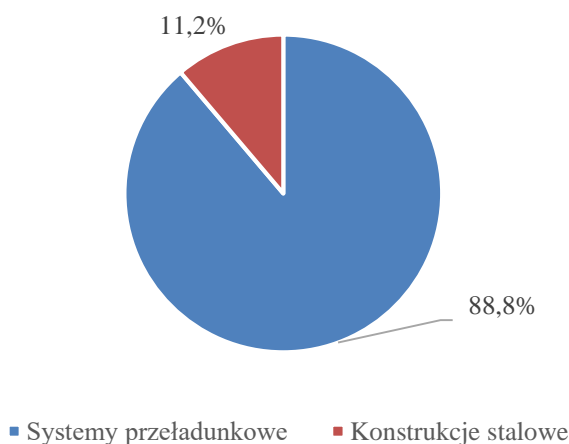
W segmencie systemów przeładunkowych, kluczowym dla Spółki, nastąpił wzrost wartości przychodów o 2,7 mln PLN tj. 16,2%. Produkt kierowany jest głównie na rynki eksportowe (za 3 m-ce 2021 r. aż 92,8%). W okresie 3 m-cy 2021 r. sprzedaż systemów przeładunkowych (r/r) na główny rynek zbytu tj. rynek niemiecki wzrosła o 0,4 mln zł tj. o 3%, natomiast na rynku brytyjskim o 0,7 mln zł tj. 229,7%. Na rynku krajowym odnotowano spadek wartości sprzedaży o 0,1 mln PLN, tj. 7,2%.

W kolejnych miesiącach 2021 roku w związku z nienotowaną jak dotąd ilością zamówień produkcyjnych Spółka spodziewa się istotnego przyspieszenia tempa wzrostu przychodów w tym segmencie.

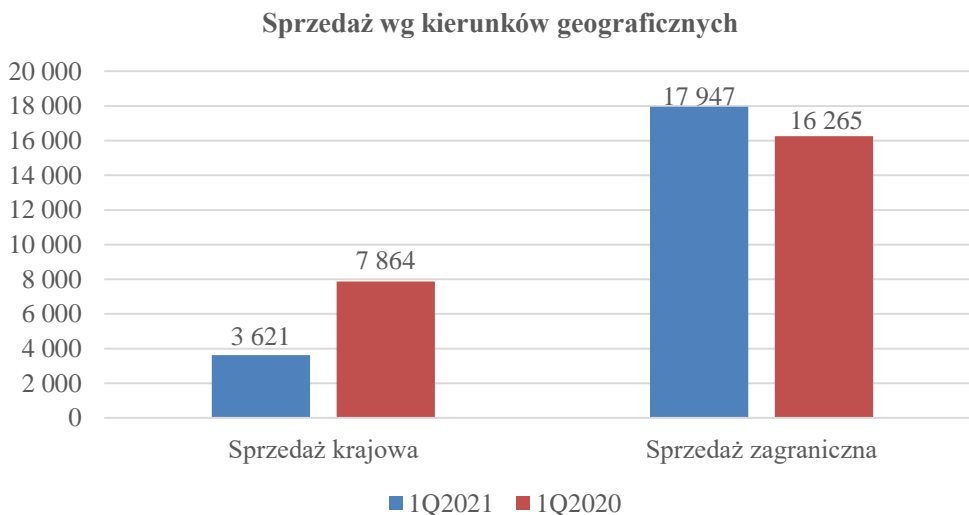
Poniżej zaprezentowano sprzedaż i wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za 3 m-ce 2021 r. oraz analogicznym okresie 2020 r.

SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Segment pozostałe i niealokowane	OGÓŁEM
za okres od 01.01 do 31.03.2021 roku (niebadane)				
Przychody przypisane do segmentów	19 153	2 415	-	21 568
Wynik brutto ze sprzedaży	4 178	(522)	-	3 656
Koszty sprzedaży	1 458	458	-	1 916
Koszty ogólnego zarządu	1 884	234	-	2 118
Wynik ze sprzedaży	836	(1 214)	-	(378)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	61 476	43 561	68 477	173 514
za okres od 01.01 do 31.03.2020 roku (niebadane)				
Przychody przypisane do segmentów	16 477	7 652	-	24 129
Wynik brutto ze sprzedaży	2 419	1 673	-	4 092
Koszty sprzedaży	1 500	372	-	1 872
Koszty ogólnego zarządu	1 843	515	-	2 358
Wynik ze sprzedaży	(925)	787	-	(138)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	57 146	53 236	62 716	173 098

Udział przychodów z segmentów w przychodach ogółem za 3 m-ce 2021 roku



Przychody ze sprzedaży z podziałem na sprzedaż krajową i zagraniczną w okresie 3 m-cy 2021 r. oraz porównawczym okresie 2020 r. zostały zaprezentowane na poniższym wykresie.



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 2021 r. oraz analogicznym okresie roku 2020.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA (WARIANT KALKULACYJNY)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 31.03.2021 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2020 (niebadane przekształcone)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	21 568	24 129
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	21 361	24 034
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	207	95
Koszt własny sprzedaży	17 912	20 037
Koszt sprzedanych produktów i usług	17 698	19 884
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	214	153
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 656	4 092
Koszty sprzedaży	1 916	1 872
Koszty ogólnego zarządu	2 118	2 358
Zysk (strata) ze sprzedaży	(378)	(138)
Pozostałe przychody operacyjne	109	242
Pozostałe koszty operacyjne	175	59
Straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-	172
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(444)	217
Przychody finansowe	316	264
Koszty finansowe	578	2 060
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(705)	(1 578)
Podatek dochodowy	(132)	334
Zysk (strata) netto	(573)	(1 912)

W okresie 3 m-cy 2021 r. Spółka osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 3,7 mln PLN tj. spadek o 0,4 mln PLN (10,7%). Wskaźnik marży brutto na sprzedaży pozostał na niezmiennym poziomie tj. 17,0%. 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 0,2 mln PLN tj. 10,2%, natomiast koszty sprzedaży pozostały na niezmiennym poziomie, tj. 1,9 mln PLN.

Spółka odnotowała stratę na sprzedaży w wysokości 0,4 mln PLN, wobec straty 0,1 mln PLN w analogicznym okresie 2020 r.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Spółki za 3 m-ce 2021 był ujemny i wyniósł 0,1 mln PLN, wobec zysku za analogiczny okres 2020 r (0,4 tys. PLN). Na wynik na działalności operacyjnej wpłynęło kilka czynników, w tym głównie:

- zerowa wartość (per saldo) pozycji zysku/straty z oczekiwanych strat kredytowych w 2021 r. - w roku 2020 zysk w wysokości 0,2 mln PLN.
- spisane rozrachunki w kosztach (0,1 mln PLN),
- pozostałe w tym, udzielone darowizny, zysk ze sprzedaży aktywów trwałych oraz aktywów zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, sprzedaż wyposażenia narzędzi.

Za 3 m-ce 2021 r. PJP MAKRUM S.A. odnotowało stratę z działalności operacyjnej na poziomie 0,4 mln PLN wobec zysku 0,2 mln PLN w analogicznym okresie roku 2020.

Na działalności finansowej za 3 m-ce 2021 r. Spółka poniosła stratę w wysokości 0,3 mln PLN wobec 1,8 mln PLN w analogicznym okresie 2020 r. Osiągnięty wynik ukształtowany został m.in. przez takie czynniki jak:

- koszty odsetek, prowizji od kredytów/pożyczek/leasingu osiągnęły wartość 0,3 mln PLN,
- koszty poręczeń, o wartości 0,1 mln PLN,

Spadek kosztów finansowych rok do roku o 1,4 mln PLN jest wynikiem względnej stabilizacji kursów walutowych, w tym głównie EURO. Utrzymujący się wysoki, lecz na zbliżonym poziomie do notowań z 31 grudnia 2020 roku kurs, nie wpływa znacząco na pozycje wyrażone w walucie obcej, tj. rozrachunków, pożyczek, leasingów oraz kredytów w walucie obcej.

Spółka odnotowała stratę brutto w wysokości 0,7 mln PLN.

W okresie 3 m-cy 2021 r. strata netto PJP Makrum S.A. ukształtowała się na poziomie 0,6 mln PLN (w analogicznym okresie 2020r. Spółka osiągnęła 1,9 mln PLN straty netto).

2.2.2 Bilans

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31.03.2021 r. wzrosła o 3,9% tj. o 4,6 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2020 r. i wyniosła 123,1 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 4,3 mln PLN tj. 127,8%,
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 0,4 mln PLN tj. o 1,3% (nakłady inwestycyjne związane z rozbudową i modernizacją zakładu w Koronowie),

Na dzień 31.03.2021 r. w aktywach trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zostały ujęte maszyny Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy, które nie są już wykorzystywane w działalności produkcyjnej i rozpoczęto proces ich sprzedaży – 0,4 mln PLN.

Aktywa	31.03.2021 (niebadane)	31.12.2020
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	2 215	2 203
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8 087	8 208
Rzeczowe aktywa trwałe	30 000	29 605
Nieruchomości inwestycyjne	18 258	18 228
Inwestycje w jednostkach zależnych	19 567	19 567
Pożyczki	7 705	3 382
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8 000	8 000
Pozostałe należności długoterminowe	631	667
Aktywa trwałe	123 083	118 480

AKTYWA OBROTOWE

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31.03.2021 r. spadła w stosunku do stanu na dzień 31.12.2020 r. o 0,6 mln PLN tj. 1,2%, i wyniosła 50,1 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest m.in.:

- spadek aktywów z tytułu umowy o 1,6 mln PLN tj. 48,3%,
- spadek udzielonych przez Spółkę pożyczek o 2,0 mln PLN tj. 29,7%,
- spadek poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 1,2 mln PLN tj. 35,9%,
- spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 0,5 mln PLN tj. 3,3%,

- wzrost wartości zapasów o 4,0 mln PLN tj. 18,5%.

Aktywa	31.03.2021 (niebadane)	31.12.2020
Aktywa obrotowe		
Zapasy	25 681	21 667
Aktywa z tytułu umowy	1 736	3 355
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 438	14 936
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 059	746
Pożyczki	4 705	6 692
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	89	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	306	87
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 060	3 214
Aktywa obrotowe	50 074	50 697
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	357	357

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki na dzień 31.03.2021 r. wyniósł 98,3 mln PLN i był niższy w stosunku do stanu na koniec 2020 r. o 0,6 mln PLN tj. 0,6%, co bezpośrednio wynika z odnotowanej na koniec I kwartału 2021 r. straty netto w wysokości 0,6 mln PLN.

Pasywa	31.03.2021 (niebadane)	31.12.2020
<i>Kapitał własny</i>		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 959	49 959
Kapitał zapasowy	6 424	6 424
Kapitały rezerwowe	31 644	31 644
Zyski zatrzymane:	4 312	4 885
- zysk (strata) z lat ubiegłych	4 885	779
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(573)	4 105
Kapitał własny	98 322	98 895

Zarząd Spółki rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu i Radzie Nadzorczej wypłatę dywidendy z osiągniętego w 2020 roku zysku w kwocie nieprzekraczającej 50% jego wartości.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.03.2021 r. zwiększyła się o 4,6 mln PLN tj. 6,4% w stosunku do stanu na koniec 2020 roku i osiągnęła poziom 75,2 mln PLN.

- spadek zobowiązań długoterminowych o 0,9 mln PLN tj. 4,2%, w tym:
 - spadek zobowiązań z tytułu leasingu 0,2 mln PLN tj. 3,9%,
 - zmniejszenie wartości kredytów i pożyczek o 0,5 mln PLN tj. 3,8%,
 - spadek wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 0,1 mln PLN tj. 10,5%.

- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 5,4 mln PLN tj. 11,0% w tym:
 - wzrost wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 4,5 mln PLN tj. 23,2%,
 - zwiększenie wartości kredytów, pożyczek o 0,9 mln PLN tj. 3,4%,
 - spadek zobowiązań z tytułu leasingu o 0,1 mln PLN tj. 5,0%,
 - spadek zobowiązań z tytułu umów o 46 tys. PLN tj. 21,8%.

Pasywa	31.03.2021 (niebadane)	31.12.2020
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki	13 793	14 341
Leasing	4 830	5 025
Pozostałe zobowiązania	146	146
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 130	1 263
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	289	289
Zobowiązania długoterminowe	20 188	21 064
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 147	19 601
Kredyty, pożyczki	27 820	26 903
Leasing	2 103	2 213
Pochodne instrumenty finansowe	215	93
Zobowiązanie z tytułu umowy	165	211
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	554	554
Zobowiązania krótkoterminowe	55 004	49 575
Zobowiązania razem	75 192	70 639

2.2.3 Przepływy pieniężne

PRZEPIŁY PNIĘŻNE/CASH FLOW	od 01.01 do 31.03.2021 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2020 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 239	(5 633)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 218)	2 471
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(134)	6 347
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 113)	3 185
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 214	2 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 060	6 264

W okresie 3 m-cy 2021 roku Spółka zanotowała dodatni przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 1,2 mln PLN. Odnotowana strata brutto (0,7 mln PLN) została skorygowana m.in. o amortyzację i zmianę wartości godziwej aktywów finansowych, zmianę salda z tyt. odsetek i dywidend (odpowiednio 0,8 mln PLN; -0,1 mln PLN; -0,3 mln PLN). Pozytywny wpływ na zmianę środków pieniężnych miała zmiana zobowiązań i rezerw (4,5 mln PLN) oraz zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu umów (1,6 mln PLN). Negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych z działalności operacyjnej miała zmiana stanu zapasów (4,0 mln PLN) oraz wartość zapłaconego podatku dochodowego (1,0 mln PLN). Zmiany w kapitale obrotowym spowodowały wpływ środków pieniężnych na kwotę 2,5 mln PLN.

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemne przepływy pieniężne w wysokości 2,2 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

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

Na działalności finansowej odnotowano ujemny przepływ w wysokości 0,1 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

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

2.2.4 Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za 3 m-ce 2021 r. wskazuje na następujące zmiany w stosunku do analogicznego okresu roku 2020 r.:

- brak zmian struktury finansowania, poziomu zadłużenia Spółki i istotnej poprawy w zakresie rentowności,
- spadek wskaźników płynności - w tym ujemny kapitał obrotowy netto w wysokości 4,0 mln PLN.
- w ocenie Zarządu Spółki nie powoduje ryzyka utraty bieżącej płynności oraz pogorszenia przyszłych przepływów pieniężnych).

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	1Q2021	1Q2020
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/ aktywa	max.	12,43%	13,94%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły*	Cel	1Q2021	1Q2020
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	>1	0,97	1,11
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania	dodatni	-4 019	11 041
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły*,**	Cel	1Q2021	1Q2020
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	0,93	1,18
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,46	0,67
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,43	0,44
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,76	0,79
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	1Q2021	1Q2020
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	-2,66%	-7,92%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-3,27%	-6,54%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	-0,33%	-1,10%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	-0,58%	-1,98%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	1Q2021	1Q2020
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	328	778
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	1,52%	3,22%

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

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

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

W I kwartale 2021 r. 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 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 3 miesięcy 2021 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 I kwartale 2021 i na dzień publikacji sprawozdania Spółka odnotowuje istotne zwiększenie zainteresowania ofertą PJP MAKRUM S.A. w zakresie systemów przeładunkowych (w stosunku 2020 r.).

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:

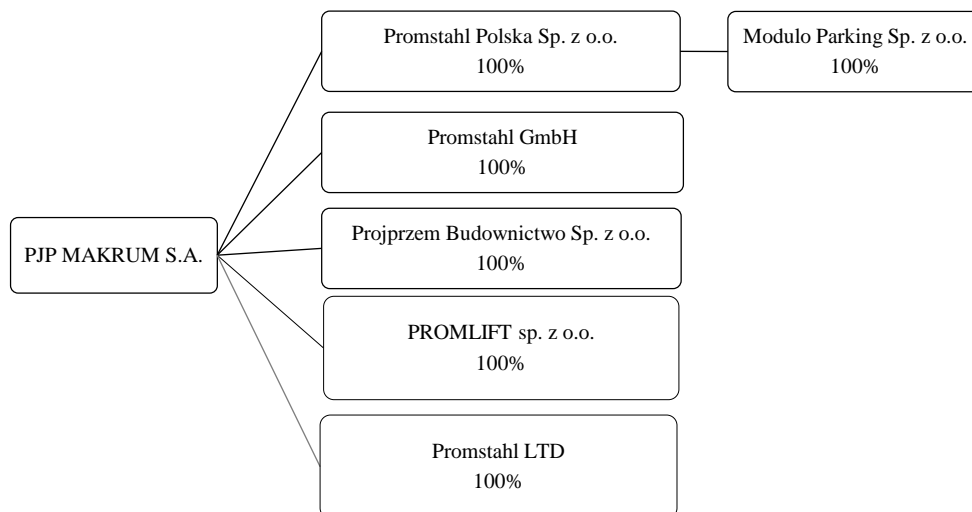
Nazwa spółki zależnej	Siedziba
PROMStahl Polska Sp. z o.o.	Koronowo, Polska
PROMStahl GmbH	Gehrden, Niemcy
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska
MODULO Parking Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska
PROMLIFT Sp. z o.o. *	Bydgoszcz, Polska
PROMStahl LTD**	Husbands Bosworth, Lutterworth, / Wielka Brytania

* Spółka objęta konsolidacją od dn. 20.02.2020 r.; ** Spółka została założona 04 marca 2020 roku. Została objęta konsolidacją od trzeciego kwartału 2020 roku z wpływem na skonsolidowany wynik od jej założenia

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

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

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



Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej

Planowane zmiany struktury organizacyjnej Grupy PJP Makrum S.A.

- połączenie PROMStahl Polska Sp. z o.o. z Modulo Parking Sp. z o.o.,

Szczegółowy plan połączenia dostępny jest na stronie:

<https://moduloparking.com/wp-content/uploads/2021/04/PLAN-POLACZENIA-MODULO-PARKING-PROMSTAHL-POLSKA.pdf>

- połączenie PROMStahl Polska Sp. z o.o. z PROMLIFT Sp. z o.o.,

Szczegółowy plan połączenia dostępny jest na stronie:

<https://promlift.com/wp-content/uploads/2021/04/PLAN-POLACZENIA-PROMLIFT-PROMSTAHL-POLSKA.pdf>

Plany połączenia zostały ogłoszone w dniu 30.04.2021 r.

Głównym celem połączenia w/w spółek jest stworzenie jednej, silnej organizacji handlowej - PromStahl Polska skupiającej wszystkie linie produktowe oferowane dotychczas przez trzy oddzielne podmioty tj.:

- systemy przeładunkowe,
- systemy parkingowe,
- wyposażenie magazynów,
- nowe linie produktowe

i wykorzystanie sprawdzonego modelu handlowego funkcjonującego w PROMStahl PL w zakresie techniki przeładunku.

Połączenie spółek nastąpi z dniem wpisania połączenia i podwyższenia kapitału zakładowego (dot. połączenia PROMLIFT sp. z o.o.) Spółki Przejmującej do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej.

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 17.05.2021r. (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
Stan na dzień 17.05.2021				
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 2020 r.) tj. od dnia 31.03.2021 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za I kwartał 2021 r. tj. do dnia 17.05.2021 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 17.05.2021 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31.03.2021 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 3 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 31.03.2021 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W okresie 3 m-cy 2021 r. Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów ani pożyczek. Spółka nie udzieliła również żadnych poręczeń za zobowiązania handlowe.

W okresie 3 m-cy 2021 r. nie zostały udzielone na zlecenie Spółki żadne gwarancje.

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 otrzymywanych 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.

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,
- 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,

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 I kwartał 2021 r. Zarząd PJP MAKRUM S.A. nie zaobserwował znaczącego negatywnego wpływu tej sytuacji na działalność 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,
 - planowane połączenie PromStahl Polska Sp. z o.o. z Modulo Parking Sp. z o.o. oraz Promlift Sp. z o.o.
 - implementacja zasad i zakresu funkcjonowania PromStahl Polska (po połączeniu) 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. związane są z:

- wyzwaniami związanymi z działalnością Spółki w otoczeniu rynkowym poddanym wpływowi pandemii koronawirusa, w tym potencjalnych zmian prawnych, sanitarnych, łańcuchów dostaw itp.,
- 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 konstrukcji stalowych (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.

Bydgoszcz, dn. 17 maja 2021 r.

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczęblewski