

**Śródroczne Sprawozdanie Zarządu
z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku**

03 czerwca 2020 roku

Spis treści

1. Najważniejsze informacje	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020r.	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	10
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROJPRZEM MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji	11
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	12
6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 03.06.2020r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)	13
7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 03.06.2020 r.	13
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	13
9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, 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 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.	14
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	14
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	15

1. Najważniejsze informacje

1. Podstawowe dane finansowe mające wpływ na wynik finansowy Spółki:
 - Przychody Spółki w okresie 3 m-cy 2020 r. wyniosły 24,1 mln PLN,
 - EBITDA wynosi 0,8 mln PLN,
 - Strata netto w wysokości 1,9 mln PLN.

2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020r.

Wybrane Dane Finansowe	od 01.01 do 31.03.2020 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2019
	tys. PLN		
Rachunek zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży	24 129	27 067	124 089
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	217	761	8 620
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 578)	727	8 591
Zysk (strata) netto	(1 912)	552	7 080
Zysk na akcję (PLN)	(0,32)	0,09	1,18
Rachunek przepływów pieniężnych			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 633)	(1 100)	4 039
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 471	(1 989)	(11 078)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 347	1 798	8 189
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 185	(1 325)	1 005
Bilans			
Aktywa	173 098	150 762	166 873
Zobowiązania długoterminowe	13 201	6 212	11 948
Zobowiązania krótkoterminowe	63 430	49 111	56 547
Kapitał własny	96 467	95 439	98 378

Spółka Akcyjna PROJPRZEM MAKRUM 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 zawiązku z brakiem odnotowanych przychodów w dotychczasowym segmencie „pozostałe” i faktem, iż:

- w połowie 2019 r. zaprzestano wynajmu aktywów/nieruchomości,
- projekty dotyczące budownictwa przemysłowego są realizowane przez wyodrębnioną spółkę Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. - nie były realizowane nowe kontrakty, a aktywa segmentu obejmowały głównie należności i kaucje od realizowanych w poprzednich latach kontraktów

Podjęto decyzję o zmianie sposobu prezentacji i połączeniu segmentów pozostałe i niealokowane.

Dane za 3 miesiące 2019 r. zostały sprowadzone do porównywalności.

Funkcjonowanie segmentów w okresie 3 miesięcy 2020 roku oraz ich perspektywy:

Systemy przeładunkowe

W okresie 3 m-cy 2020 r. poziom sprzedaży w tym segmencie jest o 4,5 mln PLN tj. 21,7% niższy niż w analogicznym okresie 2019 r. Sprzedaż systemów przeładunkowych do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych PROMStahl GmbH, PROMStahl Polska Sp. z o.o. oraz nowoutworzoną spółkę PROMStahl LTD – rozpoczęcie działalności operacyjnej od 01.06.2020 r.) oraz bezpośrednio ze Spółki (sprzedaż eksportowa do państw Europy Środkowo-Wschodniej i Północnej - ok 17,4% 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. Inwestycja jest w fazie realizacji. Po jej zakończeniu (koniec III kwartału 2020 r.) zwiększą się moce produkcyjne, skróceniu ulegnie czas produkcji (wzrost wydajności, redukcja kosztów), co będzie miało znaczny wpływ na konkurencyjność wytwarzanych produktów.

Konstrukcje stalowe

Segment ten obejmuje produkcję tradycyjnych maszyn MAKRUM (kruszarki, suszarnie, młyny, przesiewacze, granulatory) oraz parkingów automatycznych produkowanych na zlecenie spółki zależnej MODULO Parking Sp. z o.o.. W analizowanym okresie (r/r) poziom sprzedaży tego segmentu jest o 1,9 mln PLN tj. 33,4% wyższy, głównie z za sprawą znacznie, bo o 3,0 mln PLN tj. 139,0% wyższej sprzedaży parkingów MODULO. Sprzedaż maszyn MAKRUM zanotowała natomiast 31,7% spadek (1,1 mln PLN).

Maszyny MAKRUM

Zarząd kontynuuje działania zmierzające do przekształcenia Spółki w tym segmencie w firmę, o charakterze przede wszystkim inżynierskim tj. koncentracji działań na elementach usługi, które dają największą wartość dodaną tj. zarządzanie projektem oraz obsługa inżynierska. Umożliwia to jednocześnie ograniczenie kosztów stałych związanych z utrzymaniem rozbudowanego aparatu produkcyjnego dzięki przenoszeniu w większym zakresie czynności typowo produkcyjnych do podwykonawców. W I połowie 2019 r. Spółka zrezygnowała z wykorzystania własnych hal produkcyjnych w Bydgoszczy (zakład dawnego MAKRUM Project Management Sp. z o.o.). Zarząd podjął decyzję o sprzedaży części maszyn, w tym dużych wytaczarek CNC.

Parkingi MODULO

Montaż systemów parkingowych realizowany jest głównie na rzecz firm z branży deweloperskiej. Realizowane są również projekty na rzecz jednostek użyteczności publicznej i osób indywidualnych. W 2020 r. biorąc pod uwagę poziom zawartych oraz negocjowanych kontraktów Spółka oczekuje dalszego dynamicznego wzrostu w tej działalności.

2.1. Charakterystyka sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie 3 m-cy 2020 r. wyniosły 24,1 mln PLN i były niższe o 2,9 mln PLN tj. 10,8% do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2019 roku. Znaczny spadek przychodów odnotowano w segmencie systemów przeładunkowych (4,5 mln PLN tj. 21,7%). Produkt kierowany jest głównie na rynki eksportowe (w I kwartale 2020 r. aż 91,0%). Ogłoszony w marcu 2020 r. stan pandemii, w następstwie organicznie skłonności do ryzyka oraz decyzje administracyjne o czasowym ograniczaniu ruchu bądź zamknięciu granic na terenie UE – spowodowały przesunięcie w czasie dostaw wyrobów Spółki.

W segmencie konstrukcji stalowych odnotowano natomiast wzrost o 1,9 mln PLN tj. 33,4%, (w tym sprzedaż systemów parkingowych wzrost o 3,0 mln PLN tj. 139,0%, do poziomu 5,2 mln PLN oraz spadek sprzedaży maszyn MAKRUM o 1,1 mln PLN tj. 31,7% do poziomu 2,4 mln PLN).

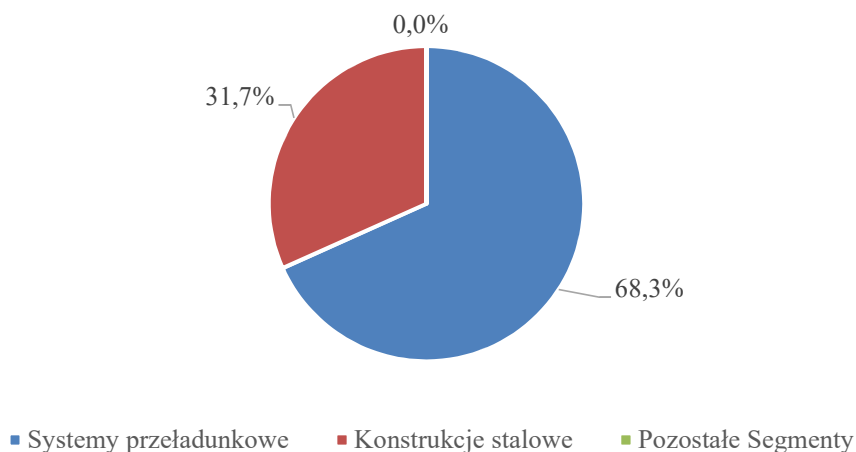
Spadek sprzedaży maszyn MAKRUM w okresie 3 m-cy 2020 r. jest wynikiem odmiennej struktury (mniejsza ilość dużych zleceń produkcyjnych) i harmonogramu realizacji produkcji niż rok wcześniej.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach PLN)

Poniżej zaprezentowano sprzedaż za 3 m-ce 2020 r. w porównaniu do 3 m-cy 2019 r.

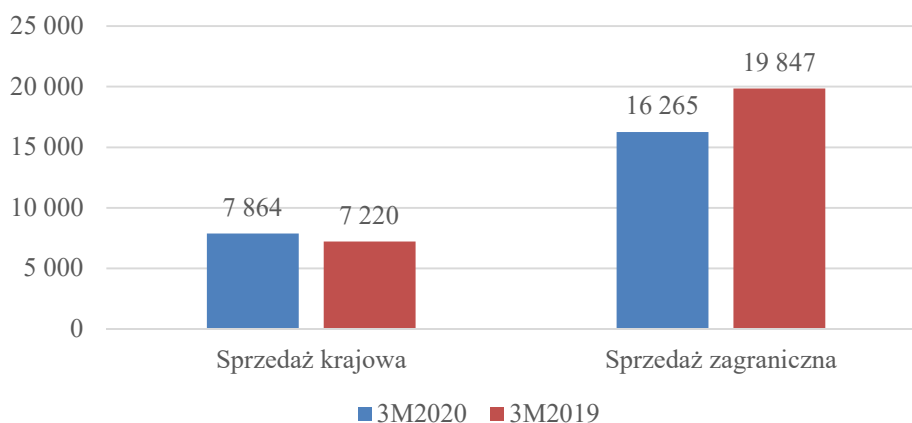
SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Segment pozostałe i niealokowane	OGÓŁEM
za okres od 01.01 do 31.03.2020 roku (niebadane)				
Przychody przypisane do segmentów	16 477	7 652	-	24 129
Wynik brutto ze sprzedaży	2 419	1 884	-	4 302
Koszty sprzedaży	981	-	-	981
Koszty ogólnego zarządu	2 362	1 097	-	3 459
Wynik ze sprzedaży	(925)	787	-	(138)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	57 146	53 236	62 716	173 098
za okres od 01.01 do 31.03.2019 roku (niebadane)				
Przychody przypisane do segmentów	21 032	5 735	300	27 067
Wynik brutto ze sprzedaży	3 824	629	157	4 610
Koszty sprzedaży	1 063	-	-	1 063
Koszty ogólnego zarządu	2 610	712	37	3 359
Wynik ze sprzedaży	151	(83)	120	188
Aktywa segmentu sprawozdawczego	47 398	53 249	50 115	150 762

Udział przychodów z segmentów w przychodach ogółem w okresie
3 m-cy 2020 roku



Przychody ze sprzedaży z podziałem na sprzedaż krajową i zagraniczną w I kwartale 2020 r. oraz porównawczym okresie 2019 r. zostały zaprezentowane na poniższym wykresie.

Sprzedaż wg kierunków geograficznych



2.2. Wyniki finansowe

2.2.1 Rachunek wyników

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat PROJPRZEM MAKRUM S.A. w okresie 3 m-cy 2020 r. oraz analogicznym okresie roku 2019.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA (WARIANT KALKULACYJNY)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 31.03.2020 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	24 129	27 067
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	24 034	26 625
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	95	442
Koszt własny sprzedaży	19 827	22 457
Koszt sprzedanych produktów i usług	19 674	22 166
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	153	291
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 302	4 610
Koszty sprzedaży	981	1 063
Koszty ogólnego zarządu	3 459	3 359
Zysk (strata) ze sprzedaży	(138)	188
Pozostałe przychody operacyjne	242	430
Pozostałe koszty operacyjne	59	65
Straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	172	(208)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	217	761
Przychody finansowe	264	277
Koszty finansowe	2 060	311
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 578)	727
Podatek dochodowy	334	175
Zysk (strata) netto	(1 912)	552

W okresie 3 m-cy 2020 r. Spółka osiągnęła przychody o 10,9% niższe niż w roku analogicznym okresie 2019 r. W I kwartale 2020 r. Spółka osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 4,3 mln PLN tj. spadek o 0,3 mln PLN (6,7%) przy jednoczesnej poprawie wskaźnika marży brutto na sprzedaży z 17,0% w 2019 r. na 17,8%. Zmiana struktury sprzedaży jak i poziom marż dla poszczególnych segmentów Spółki, mających bezpośredni wpływ na osiągnięty rezultat, została wyjaśniona w pkt. 2.1.

Na poziomie zysku ze sprzedaży w I kwartale 2020 r. odnotowano również spadek o 0,3 mln PLN tj. stratę 0,1 mln wobec zysku na sprzedaży w wysokości 0,2 mln PLN w okresie 3 m-cy 2019 r.

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost kosztów zarządu o 0,1 mln PLN (spowodowany rozwojem organizacji) oraz spadek kosztów sprzedaży o 0,1 mln PLN (spowodowany spadkiem ilości dostaw eksportowych).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej spółki był dodatni zarówno w I kwartale 2020 r (0,2 mln PLN) jak i w 2019 r. (0,3 mln PLN):

- Zysk ze sprzedaży aktywów zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży,
- Zysk z tytułu oczekiwanych strat kredytowych wyniósł 0,2 mln PLN wobec straty w roku 2019 w wysokości 0,2 mln PLN.

W I kwartale 2020 r. PROJPRZEM MAKRUM S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 0,2 mln PLN wobec 0,8 mln PLN w roku 2019.

Najistotniejszy wpływ na kształt osiągniętego wyniku finansowego i tym samym sprawozdania za I kwartał 2020 r. wywarł wynik na działalności finansowej spółki (strata 1,8 mln PLN wobec 0,03 mln w roku 2019).

Wysoki kurs EUR/PLN na dzień 31.03.2020 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).

Spółka odnotowała stratę brutto w wysokości 1,6 mln PLN.

W okresie 3 m-cy 2020 r. strata netto ukształtowała się na poziomie 1,9 mln PLN (tj. wynik niższy w stosunku do 2019 r. o 2,4 mln PLN).

2.2.2 Bilans

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31.03.2020 roku wzrosła o 2,6% tj. o 2,5 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2019 roku i wyniosła 99,3 mln PLN. Na zmianę w tej pozycji wpływ miały przede wszystkim:

- nakłady inwestycyjne związane z rozbudową i modernizacją zakładu w Koronowie - wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 2,9 mln PLN tj. 13,9%,
- spadek udzielonych przez Spółkę pożyczek o 0,6 mln PLN tj. 50,6%.

Aktywa	31.03.2020 (niebadane)	31.12.2019
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	2 398	2 464
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	5 579	5 297
Rzeczowe aktywa trwałe	23 704	20 817
Nieruchomości inwestycyjne	15 677	15 283
Inwestycje w jednostkach zależnych	14 296	14 286
Należności i pożyczki	599	1 212
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7 665	8 000
Pozostałe należności długoterminowe	728	734
Aktywa trwałe	99 266	96 713

AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2020r. wzrosły w stosunku do 31.12.2019r. o 6,6 mln PLN tj. 9,9%, a ich wartość wyniosła 72,9 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest m.in.:

- wzrost środków pieniężnych o 3,6 mln PLN tj. 139,8%,
- wzrost zapasów o 4,2 mln PLN tj. 15,2%,
- wzrost wartości udzielonych przez Spółkę pożyczek o 1,0 mln PLN tj. 141,2%,
- spadek aktywów z tytułu umowy o 0,5 mln PLN tj. 7,9%,
- spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 1,8 mln PLN tj. 8,2%.

Na dzień 31.03.2020 roku w aktywach trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zostały ujęte:

- nieruchomości (trzy działki gruntu) o wartości 0,9 mln PLN,
- część aktywów trwałych - maszyn Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy, które nie są już wykorzystywane w działalności produkcyjnej i rozpoczęto proces ich sprzedaży – 0,1 mln PLN.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach PLN)

Aktywa	31.03.2020 (niebadane)	31.12.2019
Aktywa obrotowe		
Zapasy	31 612	27 445
Aktywa z tytułu umowy	5 586	6 068
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 371	22 186
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	519	220
Pożyczki	1 756	728
Pochodne instrumenty finansowe	-	357
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 547	6 597
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	217	86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 264	2 612
Aktywa obrotowe	72 872	66 299
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	960	3 861

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki na dzień 31.03.2020 r. wyniósł 96,5 mln PLN i był niższy w stosunku do stanu na koniec 2019 r. o 1,9 mln PLN tj. 1,9%, co bezpośrednio wynika z odnotowanej na koniec I kwartału 2020 r. straty netto w wysokości 1,9 mln PLN.

Pasywa	31.03.2020 (niebadane)	31.12.2019
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 959	49 959
Kapitał zapasowy	2 933	2 933
Kapitały rezerwowe	31 644	31 644
Zyski zatrzymane:	5 948	7 859
- zysk (strata) z lat ubiegłych	7 860	779
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 912)	7 080
Kapitał własny	96 467	98 378

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.03.2020 r. zwiększyła się o 8,1 mln PLN tj. 11,9% w stosunku do stanu na koniec 2019 roku i osiągnęła poziom 76,6 mln PLN.

- wzrost zobowiązań długoterminowych o 1,2 mln PLN tj. 10,5%, w tym zwiększenie wartości kredytów, pożyczek oraz leasing - łącznie o 1,0 tj. 10,7% mln PLN,
- wzrost zobowiązaniach krótkoterminowych o 6,9 mln PLN tj. 12,2% w tym:
 - wzrost wartości kredytów, pożyczek o 6,3 mln PLN tj. 23,7%,
 - wzrost zobowiązań z tytułu wyceny transakcji terminowych o 0,7 mln PLN,
 - spadek zobowiązań z tytułu umów o 0,9 mln PLN tj. 63,2%.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności PROJPRZEM MAKRUM S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach PLN)

Pasywa	31.03.2020 (niebadane)	31.12.2019
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 552	6 671
Leasing	3 193	3 035
Pozostałe zobowiązania	153	273
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 008	1 674
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	295	295
Zobowiązania długoterminowe	13 201	11 948
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 234	23 111
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	33 168	26 821
Leasing	1 475	1 323
Pochodne instrumenty finansowe	666	-
Zobowiązanie z tytułu umowy	519	1 411
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 711	3 242
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	639	639
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	-
Zobowiązania krótkoterminowe	63 430	56 547
Zobowiązania razem	76 631	68 495

2.2.3 Przepływy pieniężne

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE/CASH FLOW	od 01.01 do 31.03.2020 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2019 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 633)	(1 100)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 471	(1 989)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 347	1 798
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 185	(1 325)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 612	1 604
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 264	244

W okresie 3 m-cy 2020 roku Spółka zanotowała ujemny przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 5,6 mln PLN. Odnotowana strata brutto (1,6 mln PLN) została skorygowana m.in. o amortyzację i zmianę wartości godziwej aktywów finansowych, wynik na różnicach kursowych (odpowiednio 0,6; 1,0; 0,6 mln PLN). Zmianę (negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych) stanu należności (1,6 mln PLN) i zapasów (4,2 mln PLN).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła dodatni przepływ pieniężny w wysokości 2,5 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- wpływ środków ze sprzedaży maszyny w 2019 r. – 3,9 mln PLN,
- nabycie rzeczowych aktywów trwałych – wydatek 1,8 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 6,3 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych kredytów/pożyczek – wpływy 6,6 mln PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu leasingu i odsetki - wydatek 0,2 mln PLN.

2.2.4 Analiza wskaźnikowa

Na koniec I kwartału 2020 r. podstawowe wskaźniki dotyczące rentowności oraz płynności finansowej uległy pogorszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku 2019.

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	3M2020	3M2019
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/ aktywa	max.	13,94%	17,95%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły*	Cel	31.03.2020	31.03.2019
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	>1	1,11	1,19
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania	dodatni	11 041	16 340
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły*, **	Cel	31.03.2020	31.03.2019
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,18	1,34
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,67	0,84
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,44	0,37
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,79	0,58
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	3M2020	3M2019
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	-7,92%	2,04%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-6,54%	2,69%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	-1,10%	0,37%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	-1,98%	0,58%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	3M2020	3M2019
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	778	1 388
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	3,22%	5,13

* 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 2020 r. Spółka kontynuowała produkcję i sprzedaż w głównych segmentach działalności tj. systemach przeładunkowych i konstrukcjach stalowych. W tym zakresie nie wystąpiły, poza ogłoszonym stanem pandemii opisanym poniżej, znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym.

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

Wysoki kurs EUR/PLN na dzień 31.03.2020 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).

Na dzień publikacji sprawozdania kursy uległy zauważalnemu obniżeniu.

Należy jednak podkreślić, iż w dłuższej perspektywie czasowej utrzymujący się wysoki kurs euro powinien pozytywnie wpłynąć na wyniki Spółki (ok. 2/3 sprzedaży realizowane jest na eksport).

Kolejnym czynnikiem (mającym umiarkowany wpływ na sprawozdanie finansowe) związanym z ogłoszonym stanem pandemii były decyzje o czasowym ograniczaniu ruchu bądź zamknięciu granic na terenie UE – przesunięcie w czasie dostaw wyrobów Spółki.

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

Konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

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

* Spółka objęta konsolidacją od dn. 01.03.2020 r.

W I kwartale 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.

PROMStahl Ltd

W dniu 4 marca 2020 r. została powołana i zarejestrowana nowa spółka zależna PROMSTAHL Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Spółka została utworzona z myślą o intensyfikacji sprzedaży w segmencie systemów przeladunkowych bezpośrednio na rynku Wielkiej Brytanii i ościennych (spółka nie jest objęta konsolidacją. Od 01.06.2020 r. - rozpoczęcie działalności operacyjnej).

DPS Sp. z o.o. / PROMLIFT Sp. z o.o.

W dniu 20 lutego 2020 r. PROJPRZEM MAKRUM S.A. podpisał umowę na zakup udziałów od spółki DPS Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Cena zakupu udziałów wynosiła 10.000,00 zł.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie zmiany umowy Spółki – spółka prowadzi działalność pod firmą PROMLIFT Sp. z o.o. (w miejsce dotychczasowej DPS Serwis Sp. z o.o.). w dniu 22.04.2020 r. zmiana została wpisana do KRS.

PROMLIFT Sp. z o.o. operuje na rynku związanym z logistyką magazynową (sprzedaż, serwis, wynajem wózków widłowych) co stanowi uzupełnienie i rozwinięcie oferty Grupy PROJPRZEM MAKRUM S.A.

Zarząd Spółki podjął rozmowy z największymi producentami wózków widłowych w celu budowy modelu stałej współpracy oraz zwiększenia poziomów sprzedaży. W efekcie tych rozmów nawiązana została współpraca w zakresie sprzedaży nowych wózków wiodących światowych producentów. Wdrożona strategia spółki obejmuje także sprzedaż wózków pod marką własną.

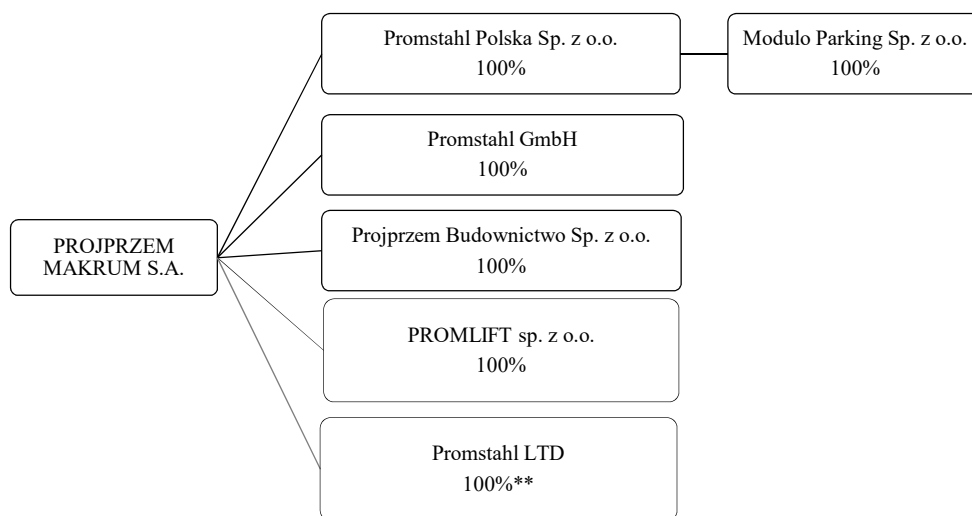
Podjęto również decyzję o optymalizowaniu asortymentu oferowanych części zamiennych do wózków (plan rozwoju tego obszaru działalności) oraz rozbudowano sieci partnerów biznesowych w zakresie oferty wózków używanych.

W 2020 r. do oferty spółki wprowadzone zostały systemy regałów magazynowych, w tym także opracowywanie projektów regałów na podstawie wytycznych klienta.

Szczegółowa informacja na temat dostępnych produktów i usług oraz form finansowania sprzedaż/najem długoterminowy/oferta leasingowa znajduje się na stronie internetowej PROMLIFT Sp. z o.o. (<https://promlift.com>).

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

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



** 01.06.2020 r. rozpoczęcie działalności operacyjnej

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników na rok 2020.

6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 03.06.2020r. (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 15.11.2019				
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. wraz z podmiotami zależnymi, w tym:	3 932 370	65,73%	3 932 370	65,73%
<i>Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.</i>	2 998 602	50,12%	2 998 602	50,12%
<i>MAKRUM Development Sp. z o.o.</i>	600 000	10,03%	600 000	10,03%
<i>KUCHET Sp. z o.o.</i>	180 000	3,01%	180 000	3,01%
<i>Hotel 1 Sp. z o.o.</i>	83 143	1,39%	83 143	1,39%
<i>NOBLES Sp. z o.o.</i>	70 625	1,18%	70 625	1,18%
Pozostali akcjonariusze	2 050 346	34,27%	2 050 346	34,27%
OGÓŁEM	5.982.716	100,0%	5.982.716	100,0%

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu (za 2019 r.) tj. od dnia 31.03.2020 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za I kwartał 2020 r. tj. do dnia 03.06.2020 r. do PROJPRZEM 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 03.06.2020 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 30.09.2019 r. jedyną osobą posiadającą akcje Spółki był Pan Marcin Marczuk Członek Rady Nadzorczej, który posiadał 500 akcji PROJPRZEM 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 powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie 3 m-cy 2020 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 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W okresie 3 m-cy 2020 r. Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów ani pożyczek.

W I kwartale 2020 r. Spółka udzieliła następujące pozostałe poręczenia:

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ PROJPRZEM MAKRUM S.A. W OKRESIE 3 MIESIĘCY 2020 ROKU				
Data umowy	Dłużnik	Beneficjent	Wartość poręczenia (w tys. PLN)	Ważność poręczenia
14.01.2020	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Starion Poland Sp. z o.o.	1 710	30.09.2020
12.03.2020	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Lafarge Cement S.A.	1 230	30.09.2020
27.03.2020	PROMLIFT Sp. z o.o.	Toyota Material Handling Polska Sp. z o.o.	1 000	31.12.2021

W I kwartale 2020 r. zostały udzielone na zlecenie Spółki następujące gwarancje:

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM MAKRUM S.A. W OKRESIE 3 MIESIĘCY 2020 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
27.01.2020	mBank SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja przetargowa	150	03.06.2020
02.03.2020	PKO BP SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i jakości	1 820	04.02.2025
13.03.2020	mBank SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja przetargowa	28	16.05.2020

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 2020 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 2020 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.

Realizowanie inwestycje:

- Spółka kontynuuje rozbudowę i modernizację zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Koronowie, planowane zakończenie wszystkich prac przewiduje się na koniec III kwartału 2020 r.,
- W kolejnych miesiącach 2020 r. Spółka poniesie nakłady inwestycyjne związane z akwizycją tj. nakładów związanych z zasileniem nowych podmiotów w strukturach Grupy Kapitałowej w kapitał obrotowy (DPS Serwis Sp. z o.o. / Promlift Sp. z o.o. oraz Promstahl LTD).

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,
- 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 w Polsce jak i większości Państw na świecie ogłoszono stan pandemii. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd PROJPRZEM MAKRUM S.A. nie zaobserwował znaczącego negatywnego wpływu tej sytuacji na działalność i wyniki Spółki za wyjątkiem:

- decyzji administracyjnych poszczególnych państw Unii Europejskiej (ograniczenie transportu transgranicznego w pierwszym okresie restrykcji) powodujących przesunięcie w czasie części dostaw,
- istotny wzrost kursów walut w stosunku do kursów na dzień 31 grudnia 2019 r. powodującego w I kwartale 2020 r. stratę na działalności finansowej (ujemna wartość przeliczonych otwartych pozycji walutowych, w tym kontraktów typu Forward, kredytu i pożyczek oraz rozrachunków wyrażonych w walucie).

Zarząd PROJPRZEM 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.

Jednocześnie należy podkreślić, że Spółka nie odczuwa istotnych (negatywnych) skutków po stronie zakupu materiałów i usług (zaopatrzenie przebiega bez problemów/opóźnień) czy ograniczeń w dostępności kapitału ludzkiego.

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

- rozwój modelu zarządzania Spółką i jej podmiotami zależnymi,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału, w tym rozbudowanego zakładu produkcyjnego systemów przeładunkowych w Koronowie,
- dalsza reorganizacja modelu sprzedaży i zwiększenie działań proaktywnych w kraju oraz za granicą,
- wykorzystanie synergii w Grupie Kapitałowej,
- 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 PROJPRZEM MAKRUM S.A. oraz jej Spółki zależne (np. PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.).

Główne cele na 2020 r. związane są z:

- wyzwaniami związanymi z działalnością Spółki w otoczeniu rynkowym poddanym wpływowi pandemii koronawirusa, w tym potencjalnych zmian prawnych, sanitarnych, łańcuchów dostaw itp.,
- dalszą optymalizacją zasad zarządzania Spółką oraz jej spółkami zależnymi (w tym głównie dotyczy to dwóch nowych spółek w strukturze Grupy),
- realizacją istotnych wydatków inwestycyjnych w zakładzie produkcyjnym w Koronowie umożliwiającą optymalizację procesu produkcyjnego oraz zwiększenie możliwości produkcyjnych i konkurencyjności produktowej w zakresie systemów przeładunkowych i parkingowych,
- zwiększeniem sprzedaży i poziomu rentowności parkingów MODULO oraz wzmocnienie konkurencyjności tych produktów,
- koncentracją działań na specjalizacji inżynierskiej w segmencie konstrukcji stalowych dająca możliwość zwiększenia wartości dodanej w tym obszarze,
- optymalizacją wykorzystania potencjału produkcyjnego, rynkowego i kapitału ludzkiego Spółki dominującej i jej podmiotów zależnych,
- wzrost wartości kontraktów w segmencie budownictwa przemysłowego ulokowanego w spółce zależnej i utrzymanie rentowności tego segmentu,
- utrzymanie reżimu w zakresie ryzyka kredytowego i ryzyka związanego z prowadzonymi kontraktami.

Bydgoszcz, dn. 03 czerwca 2020 r.

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczebblewski