


PJP MAKRUM

Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PJP MAKRUM S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU



BYDGOSZCZ, DNIA 16 LISTOPADA 2020 ROKU

Spis treści

1. Najważniejsze informacje	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2020 r. do 30.09.2020 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 16.11.2020r. (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 16.11.2020 r.....	14
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	14
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 01.01.2020 r. do 30.09.2020 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	16
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	18

1. Najważniejsze informacje

1. Podstawowe dane finansowe mające wpływ na wynik finansowy Spółki:

- Zmiana firmy Spółki na PJP MAKRUM S.A.
- Przychody Spółki za 9 m-cy 2020 r. wyniosły 76,6 mln PLN,
- EBITDA wynosi 1,4 mln PLN,
- Strata netto w wysokości 2,7 mln PLN.

2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r.

Wybrane Dane Finansowe	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane przekształcone)	od 01.01 do 31.12.2019
	tys. PLN		
Rachunek zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży	76 554	89 873	124 089
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(631)	3 081	8 620
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 895)	2 456	8 591
Zysk (strata) netto	(2 685)	1 861	7 080
Zysk na akcję (PLN)	(0,45)	0,31	1,18
Rachunek przepływów pieniężnych			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 358)	1 802	4 039
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 181)	(8 228)	(11 078)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 857	5 092	8 189
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	318	(1 334)	1 005
Bilans			
Aktywa	170 902	164 254	166 873
Zobowiązania długoterminowe	14 202	13 166	11 948
Zobowiązania krótkoterminowe	64 596	57 928	56 547
Kapitał własny	92 104	93 160	98 378

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 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 połączniu segmentów pozostałe i niealokowane. Zmiana została dokonana ze skutkiem od 01.01.2020 r.

Ponadto, w celu bardziej szczegółowego zaprezentowania wyników finansowych uzyskanych na poszczególnych segmentach operacyjnych Spółki, Zarząd zdecydował o zmianie alokacji kosztów działań 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 9 m-cy 2019 r. zostały sprowadzone do porównywalności.

Funkcjonowanie segmentów w okresie 9 m-cy 2020 roku oraz ich perspektywy:

Systemy przeładunkowe

W okresie 9 m-cy 2020 r. przychody ze sprzedaży segmentu osiągnęły wartość 55,4 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.) oraz bezpośrednio ze Spółki (sprzedaż eksportowa do państw Europy Środkowo-Wschodniej i Północnej - ok 18,1% wielkości sprzedaży tego segmentu). Spółka finalizuje 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 (tj. z końcem 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 przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 21,2 mln PLN.

Maszyny MAKRUM

Zarząd kontynuuje działania zmierzające do przekształcenia Spółki w tym segmencie w firmę, o charakterze przede wszystkim inżynierskim tj. koncentracji działań na elementach usługi, które dają największą wartość dodaną tj. zarządzanie projektem oraz obsługa inżynierska. Umożliwia to jednocześnie ograniczenie kosztów stałych związanych z utrzymaniem rozbudowanego aparatu produkcyjnego dzięki przenoszeniu w większym zakresie czynności typowo produkcyjnych do podwykonawców. W okresie 9 m-cy 2020 r. Spółka zrealizowała sprzedaż w wysokości 9,0 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 9 m-cy 2020 r. Spółka odnotowała sprzedaż w wysokości 12,2 mln PLN.

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

2.1. Charakterystyka sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie 9 m-cy 2020 r. wyniosły 76,6 mln PLN i były niższe o 13,3 mln PLN tj. 14,8% do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2019 r. Znaczny spadek przychodów odnotowano w segmencie systemów przeładunkowych (14,3 mln PLN tj. 20,5%).

Produkt kierowany jest głównie na rynki eksportowe (za 9 m-cy 2020 r. aż 92,0%). 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 bądź montażu wyrobów Spółki. W okresie 9 m-cy 2020 r. sprzedaż systemów przeładunkowych (r/r) na główny rynek zbytu tj. rynek niemiecki spadła o 9,7 mln zł tj. 19%, rynek brytyjski 2,0 mln zł tj. 53,1%.

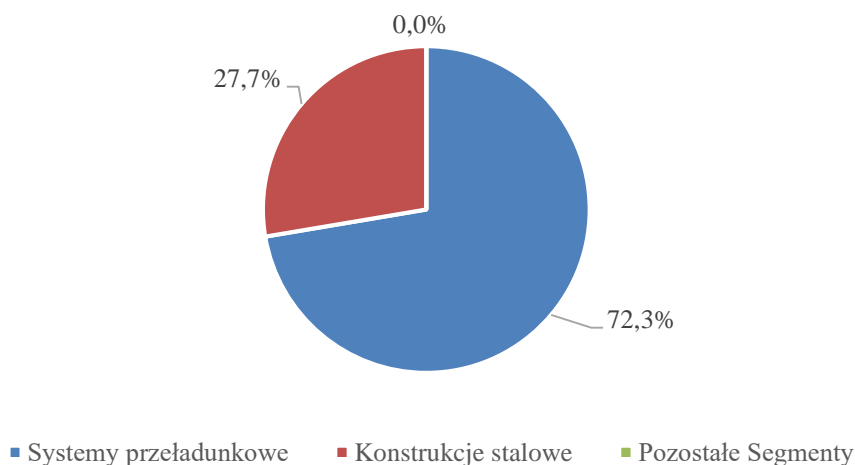
W segmencie konstrukcji stalowych odnotowano wzrost o 1,3 mln PLN tj. 6,3% do poziomu 21,2 mln PLN (82,0% przychodu ze sprzedaży osiągnięto na rynku krajowym – wzrost sprzedaży krajowej o 2,5 mln PLN i jednocześnie spadek sprzedaży eksportowej 1,2 mln PLN).

W obrębie tego segmentu sprzedaż systemów parkingowych MODULO - wzrost o 3,7 mln PLN tj. 44,1%, do poziomu 12,2 mln PLN, natomiast sprzedaż maszyn MAKRUM charakteryzowała się spadkiem o 2,5 mln PLN tj. 21,6% do poziomu 9,0 mln PLN. Spadek sprzedaży maszyn MAKRUM w okresie 9 m-cy 2020 r. jest wynikiem odmiennej struktury (mniejsza ilość dużych zleceń produkcyjnych) i harmonogramu realizacji produkcji niż rok wcześniej.

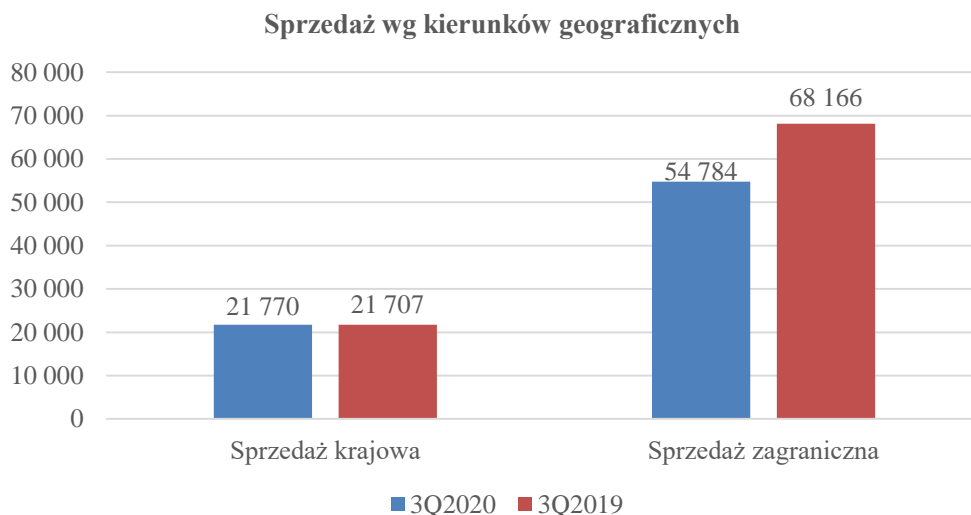
Poniżej zaprezentowano sprzedaż i wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za 9 m-cy 2020 r. oraz analogicznym okresie 2019 r.

SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Segment pozostałe i niealokowane	OGÓŁEM
za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku (niebadane)				
Przychody przypisane do segmentów	55 382	21 172	-	76 554
Wynik brutto ze sprzedaży	8 948	3 022	-	11 970
Koszty sprzedaży	4 791	1 363	-	6 154
Koszty ogólnego zarządu	4 834	1 848	-	6 682
Wynik ze sprzedaży	(677)	(189)	-	(866)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	57 215	53 724	59 963	170 902
za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku (niebadane)				
Przychody przypisane do segmentów	66 649	19 921	303	89 873
Wynik brutto ze sprzedaży	13 826	2 419	97	16 342
Koszty sprzedaży	5 431	870	-	6 301
Koszty ogólnego zarządu	5 465	1 195	32	6 692
Wynik ze sprzedaży	2 930	354	65	3 349
Aktywa segmentu sprawozdawczego	55 143	55 129	53 982	164 254

Udział przychodów z segmentów w przychodach ogółem za 9 m-cy 2020 roku



Przychody ze sprzedaży z podziałem na sprzedaż krajową i zagraniczną w okresie 9 m-cy 2020 r. oraz porównawczym okresie 2019 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 9 m-cy 2020 r. oraz analogicznym okresie roku 2019.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA (WARIANT KALKULACYJNY)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane przekształcone)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	76 554	89 873
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	76 004	88 927
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	550	946
Koszt własny sprzedaży	64 584	73 531
Koszt sprzedanych produktów i usług	63 795	72 627
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	789	904
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 970	16 342
Koszty sprzedaży	6 154	6 301
Koszty ogólnego zarządu	6 682	6 692
Zysk (strata) ze sprzedaży	(866)	3 349
Pozostałe przychody operacyjne	510	608
Pozostałe koszty operacyjne	263	1 164
Straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(12)	288
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(631)	3 081
Przychody finansowe	907	714
Koszty finansowe	3 172	1 339
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 895)	2 456
Podatek dochodowy	(210)	595
Zysk (strata) netto	(2 685)	1 861

W okresie 9 m-cy 2020 r. Spółka osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 12,0 mln PLN tj. spadek o 4,4 mln PLN (26,8%). Wskaźnik marży brutto na sprzedaży spadł o 2,6 p.p. z 18,2% w 2019 r. na 15,6%. 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 pozostały na niezmienionym poziomie, tj. 6,7 mln PLN, natomiast koszty sprzedaży spadły o 0,1 mln PLN, tj. 2,3% i wyniosły 6,2 mln PLN.

Spółka odnotowała stratę na sprzedaży w wysokości 0,9 mln PLN (wobec zysku w okresie 9 m-cy 2019 roku na poziomie 3,3 mln PLN).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Spółki za 9 m-cy 2020 był dodatni i wyniósł 0,2 mln PLN, wobec straty za analogiczny okres 2019 r (0,3 mln PLN). Zysk z działalności operacyjnej został osiągnięty przede wszystkim:

- zysk ze sprzedaży aktywów zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży (0,1 mln PLN),
- kary i odszkodowania per saldo (0,1 mln PLN)
- strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych za 9 m-cy 2020 r. osiągnęła wartość nieistotną wobec zysku w roku 2019 w wysokości 0,3 mln PLN.

Za 9 m-cy 2020 r. PJP MAKRUM S.A. odnotowało stratę z działalności operacyjnej na poziomie 0,6 mln PLN wobec zysku 3,1 mln PLN w analogicznym okresie roku 2019.

Najistotniejszy wpływ na kształt i wysokość osiągniętego wyniku finansowego i tym samym sprawozdania za 9 m-cy 2020 r. wywarł wynik na działalności finansowej spółki (strata 2,3 mln PLN wobec 0,6 mln w roku 2019). Różnica wyniku (r/r) wynika głównie ze wzrostu kosztów finansowych - 1.8 mln PLN do poziomu 3,2 mln PLN, co spowodowane było m.in. przez:

- wzrost poziomu zadłużenia i w konsekwencji kosztów odsetek, prowizji od kredytów/pożyczek/leasingu do poziomu 1.184 tys. PLN,
- wzrost kosztów poręczeń, które osiągnęły wartość 0,5 mln PLN,

Wysoki kurs EUR/PLN na dzień 30.09.2020 r. spowodował stratę na działalności finansowej (ujemna wartość przeliczonych otwartych pozycji walutowych, w tym kontraktów typu Forward, kredytu i pożyczek oraz rozrachunków wyrażonych w walucie).

- wynik z rozliczenia i wycena instrumentów finansowych i wycena kredytów na dzień 30.09.2020 r. – 0,8 mln PLN. PLN,
- zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe per saldo na dzień 30.09.2020 r. -0,6 mln PLN.

Spółka odnotowała stratę brutto w wysokości 2,9 mln PLN.

W okresie 9 m-cy 2020 r. strata netto ukształtowała się na poziomie 2,7 mln PLN (w analogicznym okresie 2019 r. Spółka osiągnęła 1,9 mln PLN zysku netto).

2.2.2 Bilans

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30.09.2020 r. wzrosła o 17,8% tj. o 17,2 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2019 r. i wyniosła 114,0 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 9,0 mln PLN tj. 43,1%,
- wzrost udzielonych przez Spółkę pożyczek o 5,3 mln PLN tj. 438,9%,
- wzrost aktywów z tytułu prawa do użytkowania wzrost o 2,6 mln tj. o 48,7%.

Na dzień 30.09.2020 r. w aktywach trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zostały ujęte:

- nieruchomości (trzy działki gruntu wraz z udziałem w drodze) 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.

Aktywa	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	2 265	2 464
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7 876	5 297
Rzeczowe aktywa trwałe	29 786	20 817
Nieruchomości inwestycyjne	15 779	15 283
Inwestycje w jednostkach zależnych	14 543	14 286
Należności i pożyczki	6 532	1 212
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7 897	8 000
Pozostałe należności długoterminowe	658	734
Aktywa trwałe	113 956	96 713

AKTYWA OBROTOWE

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.09.2020 r. spadła w stosunku do stanu na dzień 31.12.2019 r. o 10,3 mln PLN tj. 15,6%, i wyniosła 56,0 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest m.in.:

- spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 6,4 mln PLN tj. 28,7%.
- spadek pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych o 3,0 mln PLN tj. 45,6%,
(w dniu 20 czerwca 2020 roku Emitent obligacji Grupa Kapitałowa Immoblie S.A. wykupiła od Spółki obligacje serii F w kwocie 3.000 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami w kwocie 82 tys. PLN).
- spadek wartości zapasów o 1,0 mln PLN tj. 3,6%.
- spadek aktywów z tytułu umowy o 0,9 mln PLN tj. 15,6%.
- wzrost środków pieniężnych o 0,8 mln PLN tj. 29,6%.

Aktywa	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019
Aktywa obrotowe		
Zapasy	26 448	27 445
Aktywa z tytułu umowy	5 124	6 068
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 816	22 186
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	552	220
Pożyczki	759	728
Pochodne instrumenty finansowe	-	357
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 590	6 597
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	312	86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 385	2 612
Aktywa obrotowe	55 986	66 299
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	960	3 861

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki na dzień 30.09.2020 r. wyniósł 92,1 mln PLN i był niższy w stosunku do stanu na koniec 2019 r. o 6,3 mln PLN tj. 6,4%, co wynika z:

- uchwałą WZA zysk netto za 2019 rok w kwocie 7,1 mln PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy w kwocie 3,6 mln PLN, w pozostałej zaś części na kapitał zapasowy Spółki,
- za 9 m-cy 2020 r. odnotowano stratę netto w wysokości 2,7 mln PLN.

Pasywa	30.09.2020 (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	6 424	2 933
Kapitały rezerwowe	31 644	31 644
Zyski zatrzymane:	(1 906)	7 859
- zysk (strata) z lat ubiegłych	779	779
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 685)	7 080
Kapitał własny	92 104	98 378

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 30.09.2020 r. zwiększyła się o 10,3 mln PLN tj. 15,0% w stosunku do stanu na koniec 2019 roku i osiągnęła poziom 79,0 mln PLN.

- wzrost zobowiązań długoterminowych o 2,3 mln PLN tj. 18,9%, w tym:
 - zwiększenie zobowiązań z tytułu leasingu 1,6 mln PLN tj. 51,8%,
 - zwiększenie wartości kredytów, pożyczek oraz leasing - łącznie o 1,1 mln PLN tj. 16,9%,
 - spadek wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 0,3 mln PLN tj. 19,8%.
- wzrost zobowiązaniach krótkoterminowych o 8,0 mln PLN tj. 14,2% w tym:
 - zwiększenie wartości kredytów, pożyczek o 9,5 mln PLN tj. 35,6%,
 - zwiększenie zobowiązań z tytułu leasingu o 0,9 mln PLN tj. 68,9%,
 - zwiększenie zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych o 0,5 mln PLN tj. 15,6%,
 - spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 1,8 mln PLN tj. 7,8%,
 - spadek zobowiązań z tytułu umów o 1,4 mln PLN tj. 100%.

Pasywa	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 796	6 671
Leasing	4 606	3 035
Pozostałe zobowiązania	153	273
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 343	1 674
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	304	295
Zobowiązania długoterminowe	14 202	11 948
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 308	23 111
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	36 370	26 821
Leasing	2 234	1 323
Pochodne instrumenty finansowe	216	-
Zobowiązanie z tytułu umowy	-	1 411
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 747	3 242
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	639	639
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	82	-
Zobowiązania krótkoterminowe	64 596	56 547
Zobowiązania razem	78 798	68 495

2.2.3 Przepływy pieniężne

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE/CASH FLOW	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 358)	1 802
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 181)	(8 228)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 857	5 092
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	318	(1 334)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 612	1 604
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 385	270

W okresie 9 m-cy 2020 roku Spółka zanotowała ujemny przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 4,4 mln PLN. Odnotowana strata brutto (2,9 mln PLN) została skorygowana m.in. o amortyzację i zmianę wartości godziwej aktywów finansowych, zmianę salda z tyt. odsetek i dywidend (odpowiednio 2,0 mln PLN; 0,8 mln PLN; -0,3 mln PLN). Zmianę (negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych) zobowiązań rezerw (6,2 mln PLN), zmianę stanu aktywów/zobowiązań z tytułu umów (0,5 mln PLN) oraz wartość zapłaconego podatku dochodowego (0,5 mln PLN). Pozytywny wpływ na zmianę środków pieniężnych z działalności operacyjnej miała zmian stanu należności (2,6 mln PLN) i zapasów (1,0 mln PLN).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemne przepływy pieniężne w wysokości 3,2 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- nabycie rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych – wydatek 8,7 mln PLN.
- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych pożyczek – wydatek 5,2 mln PLN,
- sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz rzeczowych aktywów trwałych.– wpływ 7,2 mln PLN,
- pozostałe aktywa finansowe (wykup obligacji GKI) – wpływ 3,7 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 7,9 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych kredytów/pożyczek – wpływy 9,0 mln PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu leasingu i odsetki - wydatek 1,2 mln PLN.

2.2.4 Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za 9 m-cy 2020 r. wskazuje na następujące zmiany w stosunku do analogicznego okresu roku 2019 r.:

- zmiana struktury finansowania i wzrost poziomu zadłużenia Spółki,
- spadek rentowności działalności oraz wskaźników płynności

(w tym ujemny kapitał obrotowy netto w wysokości 7,0 mln PLN - w ocenie Zarządu Spółki nie powoduje ryzyka utraty bieżącej płynności oraz pogorszenia przyszłych przepływów pieniężnych).

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	9M2020	9M2019
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/ aktywa	max.	44,79%	54,72%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły*	Cel	30.09.2020	30.09.2019
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	>1	0,94	1,12
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania	dodatni	-7 011	11 187
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły*,**	Cel	30.09.2020	30.09.2019
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	0,89	1,20
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,48	0,68
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,46	0,43
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,85	0,76
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	9M2020	9M2019
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	-3,51%	2,07%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-3,78%	2,73%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	-1,57%	1,13%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	-2,92%	2,00%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	9M2020	9M2019
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	1 364	4 979
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	1,78%	5,54%

* 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

Za 9 m-cy 2020 r. Spółka kontynuowała produkcję i sprzedaż w głównych segmentach działalności tj. systemach przeladunkowych 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 9 m-cy 2020r. jest nagły i znaczny wzrost kursów wymiany walut względem PLN.

Wysoki kurs EUR/PLN na dzień 30.09.2020 r. spowodował stratę na działalności finansowej (ujemna wartość przeliczonych otwartych pozycji walutowych, w tym kontraktów typu forward, kredytu i pożyczek walutowych oraz rozrachunków wyrażonych w walucie).

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

Kolejnym czynnikiem (mającym wpływ na sprawozdanie finansowe) związanym z ogłoszonym stanem pandemii były decyzje o czasowym ograniczaniu ruchu bądź zamknięciu granic na terenie UE – co powodowało przesunięcie w czasie dostaw/montaży wyrobów Spółki i w konsekwencji spadek przychodów w okresie 9 m-cy 2020 r.

Po dniu 30.09.2020 r. i na dzień publikacji sprawozdania Spółka odnotowuje zwiększenie zainteresowania ofertą PJP MAKRUM S.A. (w stosunku do 9 m-cy 2019 r.).

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

W sprawozdaniu za okres 9 m-cy 2020 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.

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. Od 01.06.2020 r. - rozpoczęcie działalności operacyjnej.

PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (w tysiącach PLN)

PROMLIFT Sp. z o.o.

W dniu 20 lutego 2020 r. PJP 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 PJP 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.

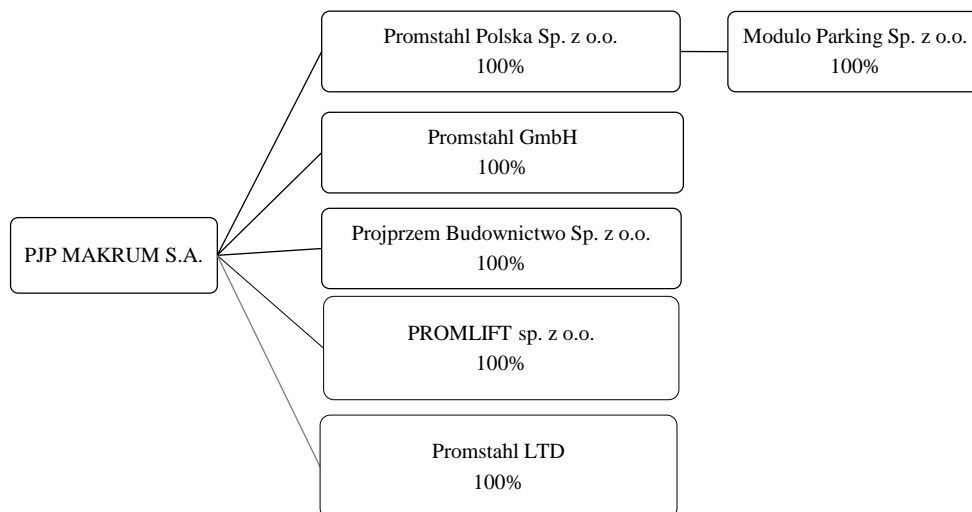
Podjęto również decyzję o zoptymalizowaniu asortymentu oferowanych części zamiennych do wózków (plan rozwoju tego obszaru działalności) oraz rozbudowano sieci partnerów biznesowych w zakresie oferty wózków używanych.

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 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 2020.

6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 16.11.2020r. (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 16.11.2020				
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 I półrocze 2020 r.) tj. od dnia 10.09.2020 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za III kwartał 2020 r. tj. do dnia 16.11.2020 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 16.11.2020 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 30.09.2020 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 powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie 9 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 30.09.2020 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W okresie 9 m-cy 2020 r. Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów ani pożyczek.

W dniu 22.07.2020 r. zostało zwiększone istniejące poręczenie za zobowiązania Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. wobec mBank S.A. z tytułu linii gwarancyjnej do kwoty 7,4 mln PLN z terminem ważności do dnia 31.05.2027 r.

W okresie 9 m-cy 2020 r. Spółka udzieliła następujące pozostałe poręczenia:

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ PJP MAKRUM S.A. W OKRESIE 9 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
30.04.2020	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	ABUS Crane Systems Polska Sp. z o.o.	455	31.10.2020
25.06.2020	PROMLIFT Sp. z o.o.	CLARK Europe GmbH	447	31.12.2021
20.07.2020	ATREM S.A.	Probiko- Aqua sp. z o.o.	550	31.05.2021
20.07.2020	PROMLIFT Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	296	01.01.2023
22.07.2020	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	InterRisk TU SA Vienna Insurance Group	10 000	do dnia utraty ważności gwarancji z najdłuższym terminem ważności (na dzień 30.09.2020 r. nie została wystawiona żadna gwarancja)
30.09.2020	MODULO Parking Sp. z o.o.	LeasePlan Fleet Management (Polska) Sp. z o.o.	79	do ostatniego dnia spłaty zobowiązań wobec LeasePlan (na dzień 30.09.2020 r. nie została zawarta żadna umowa)

W okresie 9 m-cy 2020 r. zostały udzielone na zlecenie Spółki następujące gwarancje:

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE PJP MAKRUM S.A. W OKRESIE 9 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
24.04.2020	mBank SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	84	31.08.2020
01.06.2020	mBank SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy oraz wykonania obowiązków z tyt. gwarancji jakości	26	27.08.2023
01.06.2020	mBank SA	PROJPRZEM MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy oraz wykonania obowiązków z tyt. gwarancji jakości	32	26.03.2023
17.07.2020	PKO BP SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	365	03.10.2020
17.07.2020	PKO BP SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	528	04.02.2021

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 otrzymanych 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.

Dywidenda:

- w dniu 29.06.2020 r. postanowiono dokonać wypłaty dywidendy z zysku Spółki za rok 2019, w kwocie łącznej 3.589.629,60 zł to jest 0,60 złotych na jedną akcję. Dniem nabycia prawa do dywidendy był dzień 29.09.2020 r. Termin wypłaty przez Spółkę dywidendy ustalono na dzień 13.10.2020 r. - dywidenda została wypłacona.

Realizowanie inwestycje:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 25 września 2019 r. Pan Sławomir Kamiński poinformował o rezygnacji z pełnionej funkcji członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki, co miało miejsce 29 czerwca 2020 r,
- w dniu 29 czerwca 2020 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie PJP MAKRUM S.A. podjęło uchwałę w sprawie powołania z dniem 30 czerwca 2020 r. nowego członka Rady Nadzorczej, Pana Rafała Płókarza.

Zmiany w składzie Komitetu Audytu:

Zgodnie z decyzjami podjętymi podczas posiedzenia Rady Nadzorczej PJP MAKRUM S.A., w dniu 02.09.2020 r. zmianie uległ skład osobowy w Komitecie Audytu Spółki.

Nowym członkiem i jednocześnie przewodniczącym organu został pan Rafał Płókarz, zastępując pana Sławomira Kamińskiego w składzie Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu Spółki na dzień publikacji 10.09.2020 r. przedstawiał się następująco:

- Rafał Płókarz - przewodniczący
- Marcin Marczyk
- Piotr Fortuna

Ustawowe kryterium niezależności spełniają Panowie Marcin Marczyk i Rafał Płókarz.

Pozostałe istotne informacje:

- w dniu 27 lipca 2020 r. wpis w KRS dotyczący zmiany w statucie Spółki polegającej na zmianie brzmienia firmy Spółki (z PROJPRZEM MAKRUM S.A. na PJP MAKRUM S.A.)
- w dniu 29 lipca 2020 r., dokonano zmiany adresu strony internetowej Spółki z <http://www.projprzem.com> na <http://www.pjpmakrum.com>. Spółka rozpoczęła proces zmiany strony internetowej. W zakresie relacji inwestorskich oraz handlowych do momentu zakończenia prac następować będzie przekierowanie na dotychczasowy adres strony internetowej Emitenta.
- W dniu 08 października 2020 roku raportem bieżącym numer 22 /2020 poinformowano, iż w dniu 07.10.2020 roku otrzymano informację ze strony spółki Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A (GAZ-SYSTEM) o wyborze oferty Konsorcjum z udziałem Emitenta w składzie: Atrem S.A. (Lider Konsorcjum) - JT S.A. - PJP MAKRUM S.A. – Projprzem Budownictwo Sp. z o.o., w postępowaniu o udzielenie zamówienia na realizację zadania pn. „Wykonanie robót budowlanych dla inwestycji w zakresie rozbudowy Tłoczni Gazu w Goleniowie, rozbudowy Tłoczni Gazu w Odolanowie i budowy Tłoczni Gazu w Gustorzynie” w części dotyczącej rozbudowy Tłoczni Gazu w Odolanowie. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania finalna umowa z GAZ -SYSTEM nie została jeszcze podpisana.

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 r. w Polsce jak i większości Państw na świecie ogłoszono stan pandemii. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd PJP 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 i montażu,
- istotny wzrost kursów walut w stosunku do kursów na dzień 31 grudnia 2019 r. powodującego w 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 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.

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 PJP 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 umożliwiających optymalizację procesu produkcyjnego oraz zwiększenie możliwości produkcyjnych i konkurencyjności produktowej w zakresie systemów przeładunkowych i parkingowych,
- zwiększeniem sprzedaży i poziomu rentowności parkingów MODULO oraz wzmocnienie konkurencyjności tych produktów,
- 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. 16 listopada 2020 r.

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczęblewski