



# PJP MAKRUM

Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PJP MAKRUM S.A.

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2024  
ROKU

BYDGOSZCZ, 22 MAJA 2024 ROKU

**Spis treści**

1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz najważniejszych zdarzeń w okresie 3 miesięcy zakończonym 31.03.2024 roku .....	3
1.1	Opis organizacji Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji .....	3
1.2	Charakterystyka sprzedaży .....	4
1.3	Wyniki finansowe .....	7
1.4	Przepływy pieniężne .....	10
1.5	Analiza wskaźnikowa .....	11
2	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	11
3	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	13
4	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01. do 31.03.2024 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca. ....	13
5	Akcjonariat Spółki na dzień 31.03.2024 roku .....	14
6	Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 31.03.2024 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania .....	14
7	Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	15
8	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	15
9	Inne informacje, które w ocenie Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	15
10	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 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz najważniejszych zdarzeń w okresie 3 miesięcy zakończonym 31.03.2024 roku

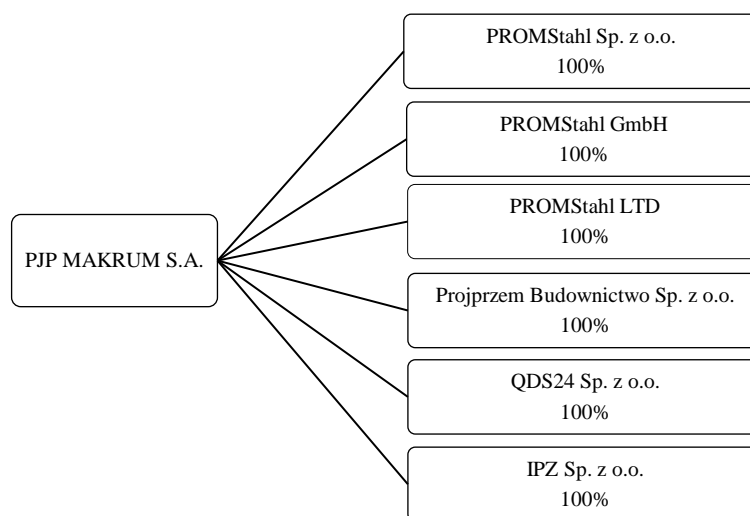
- przychody Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. w wysokości 102,0 mln PLN,
- EBITDA ujemna, na poziomie - 0,9 mln PLN,
- strata netto w wysokości 2,8 mln PLN.

### 1.1 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 od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba
PJP Makrum S.A.	Bydgoszcz, Polska
PROMStahl Sp. z o.o.*	Bydgoszcz, Polska
PROMStahl GmbH	Gehrden, Niemcy
PROMStahl LTD	Husbands Bosworth, Lutterworth, Wielka Brytania
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska
QDS24 Sp. z o.o.	Solec Kujawski, Polska
Inicjatywa Północno-Zachodnia „PW” Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska

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



Zgodnie z treścią raportów bieżących opublikowanych w dniach 24.04.2024 i 21.05.2024 roku, planowane jest połączenie spółki zależnej QDS24 Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej ze spółką dominującą PJP MAKRUM S.A. jako spółką przejmującą.

## 1.2 Charakterystyka sprzedaży

Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągała przychody w poniższych głównych obszarach:

- segment przemysł  
(systemy przeładunkowe, maszyny Makrum, systemy parkingowe MODULO, wyposażenie magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania);
- segment budownictwa,
- pozostałym/niealokowanym, który obejmuje m.in. wynajem i dzierżawę nieruchomości, inwestycje długoterminowe, aktywa na odroczony podatek dochodowy, inne należności niż z tytułu dostaw i usług, inwestycje krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe oraz aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych.

Zestawienie przychodów, wyników operacyjnych oraz aktywów segmentów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku oraz w analogicznym okresie 2023 roku przedstawiają poniższe tabele.

### Okres od 01.01.2024 do 31.03.2024

<i>Segmety operacyjne</i>	<i>Przemysł</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>				
Przychody od klientów zewnętrznych	58 749	43 247	0	<b>101 996</b>
Sprzedaż między segmentami	131	0	0	<b>131</b>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>58 880</b>	<b>43 247</b>	<b>0</b>	<b>102 127</b>
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>13 722</b>	<b>3 433</b>	<b>0</b>	<b>17 155</b>
Koszty sprzedaży	9 076	3 239	0	<b>12 315</b>
Koszty ogólnego zarządu	5 411	2 078	0	<b>7 489</b>
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>-765</b>	<b>-1 885</b>	<b>0</b>	<b>-2 649</b>
Amortyzacja	2 100	144	0	<b>2 244</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	217 205	35 986	150 991	<b>404 183</b>

### Okres od 01.01.2023 do 31.03.2023

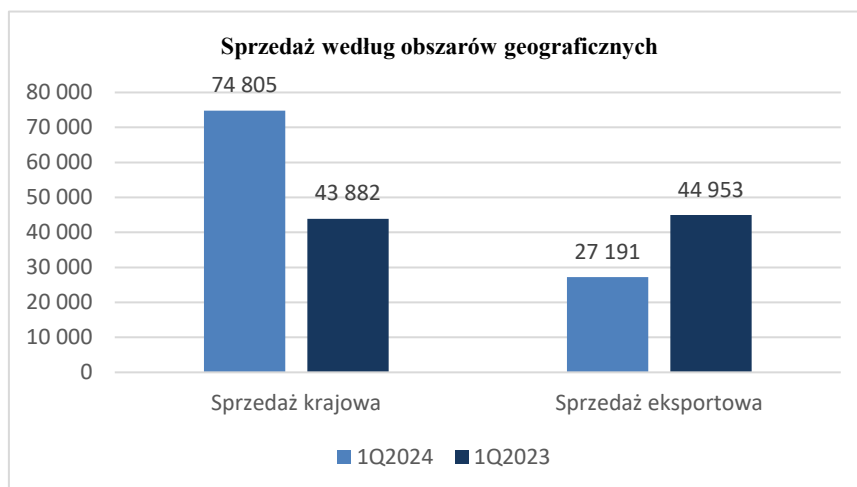
<i>Segmety operacyjne</i>	<i>Przemysł</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>				
Przychody od klientów zewnętrznych	65 343	23 492	0	<b>88 835</b>
Sprzedaż między segmentami	66	1	0	<b>67</b>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>65 409</b>	<b>23 493</b>	<b>0</b>	<b>88 902</b>
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>15 489</b>	<b>3 395</b>	<b>0</b>	<b>18 884</b>
Koszty sprzedaży	8 319	3 400	0	<b>11 719</b>
Koszty ogólnego zarządu	4 826	1 073	0	<b>5 899</b>
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>2 344</b>	<b>-1 079</b>	<b>0</b>	<b>1 265</b>
Amortyzacja	1 924	132	0	<b>2 056</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	216 823	13 205	99 448	<b>329 476</b>

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku wyniosły 102,0 mln PLN i były wyższe o 13,2 mln PLN tj. o 14,8% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2023 roku.

Na ogólny poziom przychodów Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku wpływ miał przede wszystkim wzrost sprzedaży w segmencie budownictwa wobec poziomu z pierwszego kwartału 2023 roku.

Wzrost sprzedaży porównaniu do analogicznego okresu w 2023 roku dotyczy sprzedaży krajowej Grupy, która osiągnęła poziom 74,8 mln PLN i była o 70,5% wyższa niż w pierwszym kwartale 2023 roku.

Sprzedaż na rynki eksportowe w ramach segmentu przemysłowego spadła o 17,8 mln PLN, tj. o 39,5%, co wynika między innymi ze sprzedaży na rynek niemiecki niższej o 8,9 mln PLN, na rynek francuski niższe o 3,9 mln PLN.



### **Funkcjonowanie segmentów oraz linii produktowych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku**

#### **- linia systemów przeladunkowych**

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku poziom sprzedaży systemów przeladunkowych był o 16,1 mln PLN, tj. 30,0% niższy niż w analogicznym okresie 2023 roku i wyniósł 37,7 mln PLN. Sprzedaż systemów przeladunkowych do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych PROMStahl GmbH, PROMStahl Sp. z o.o., PROMStahl LTD, a także bezpośrednio ze Spółki. Produkty kierowane są przede wszystkim na rynki eksportowe. Głównym rynkiem zbytu sprzedaży systemów przeladunkowych jest rynek niemiecki, drugi co do wielkości to Wielka Brytania.

#### **- linia systemów parkingowych 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 od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku Grupa odnotowała w ramach linii produktowej sprzedaż w wysokości 6,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 1,3 mln PLN, tj. 23,1% w porównaniu do okresu analogicznego 2023 roku.

Grupa rozbudowuje w dalszym ciągu kanały dystrybucji i oferuje ten produkt za pośrednictwem spółek zależnych bezpośrednio w Wielkiej Brytanii i Niemczech.

#### **- linia maszyn MAKRUM**

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

Zarząd kontynuuje działania zmierzające do przekształcenia aktywności Grupy PJP MAKRUM S.A. w tym segmencie w aktywność o charakterze przede wszystkim z dużym zakresem montażowo-serwisowym, które dają największą wartość dodaną tj. zarządzanie projektem oraz obsługa inżynierską, a także utrzymanie urządzeń w eksploatacji. Umożliwia to jednocześnie ograniczenie kosztów stałych związanych z utrzymaniem rozbudowanego aparatu produkcyjnego dzięki przenoszeniu w większym zakresie czynności typowo produkcyjnych do podwykonawców.

Sprzedaż maszyn MAKRUM w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku osiągnęła poziom 3,8 mln PLN i była o 1,6 mln PLN, tj. 73,6% wyższa w stosunku do 2023 roku.

**- linia wyposażenia magazynów**

Oferta w tym zakresie jest stale poszerzana. Zarząd Spółki wypracował model stałej współpracy z największymi producentami wózków widłowych. W wyniku tych działań zbudowana została kompleksowa oferta produktowa w skład, której wchodzi także produkty sprzedawane pod marką własną – PROMLIFT. Ponadto dokonano optymalizacji asortymentu oferowanych części zamiennych do wózków oraz rozbudowano sieci partnerów biznesowych zarówno w zakresie oferty nowych jak i używanych wózków.

Sprzedaż wyposażenia magazynów za pierwszy kwartał 2024 roku wyniosła 9,3 mln PLN, tym samym wzrosła o 5,5 mln PLN, tj. 145,8% w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku.

Grupa rozbudowuje kanały dystrybucji i oferuje ten produkt za pośrednictwem Spółek zależnych PROMStahl również w Wielkiej Brytanii i Niemczech, a także poprzez zakup podmiotów działających w branży.

W 2023 roku Spółka dominująca PJP Makrum S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Inicjatywa Północno Zachodnia „PW” Sp. z o.o. Wdrożenie w Grupę przemysłową nowego podmiotu wpłynęło na rozwój linii produktowej poprzez zwiększenie sieci sprzedaży o 3 oddziały w północnej Polsce oraz poszerzenie asortymentu.

**- budownictwo**

Dla działalności w zakresie budownictwa w ramach Grupy Przemysłowej PJP MAKRUM S.A. została wyodrębniona spółka PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. Oddziały spółki zlokalizowane są w Poznaniu, Bydgoszczy, Wrocławiu oraz Warszawie. W pierwszym kwartale 2024 roku spółka realizowała projekty w budownictwie przemysłowym, handlowym, biurowym oraz mieszkaniowym głównie na terenie województwa wielkopolskiego, kujawsko-pomorskiego oraz dolnośląskiego.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku Grupa odnotowała w segmencie budownictwa sprzedaż w wysokości 43,3 mln PLN, co stanowiło wzrost sprzedaży o 19,8 mln PLN tj. 84,1%, w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku. Zmiana poziomu przychodów segmentu jest konsekwencją harmonogramu realizacji i zawierania kontraktów. Podczas gdy na pierwszy kwartał 2023 przypadły tylko końcowe fazy prac na kilku kontraktach, w pierwszym kwartale 2024 trwała realizacja nowych kontraktów rozpoczęta w drugiej połowie roku 2023.

Na dzień publikacji sprawozdania wartość kontraktów pozostałych do realizacji wynosi 136,82 mln PLN, w tym 121,02 mln PLN do realizacji w roku 2024.

**- ślusarka otworowa aluminiowa i PCV**

Przejęta w 2023 roku Spółka QDS24 kontynuuje swoją działalność w ramach Grupy Przemysłowej rozpoczynając funkcjonowanie linii produktowej drzwi przesuwnych. Planowane są działania mające wykorzystać potencjał produkcyjny nowego zakładu w ramach szerszej oferty produktowej zarówno dla ślusarki PCV jak i aluminiowej oraz wykorzystanie struktury handlowej Spółki w celu zwiększenia grupy klientów zarówno w kraju jak i za granicą. Dane finansowe tej linii produktowej są aktualnie prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w linii pozostałe, a sprzedaż w pierwszym kwartale 2024 roku wyniosła 1,2 mln PLN.

Podsumowanie sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku w odniesieniu do porównywalnego okresu w 2023 roku :

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Poziom sprzedaży w odniesieniu do okresu porównawczego</i>	<i>RÓŻNICA w mln PLN</i>	<i>ODCHYLENIE %</i>
<b>segment przemysłu:</b>	<b>spadek</b>	<b>-6,6</b>	<b>-10,1%</b>
sprzedaż krajowa	wzrost	11,2	54,8%
sprzedaż eksportowa	spadek	-17,8	-39,5%
linia systemów przeładunkowych	spadek	-16,1	-30,0%
linia systemów parkingowych MODULO	wzrost	1,3	23,1%
linia maszyn MAKRUM	wzrost	1,6	73,6%
linia wyposażenia magazynów	wzrost	5,5	145,8%
<b>segment budownictwa</b>	<b>wzrost</b>	<b>19,8</b>	<b>84,1%</b>

### 1.3 Wyniki finansowe

W poniższej tabeli przedstawione jest Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. za okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku oraz za analogiczny okres 2023 roku.

	<i>od 01.01 do 31.03.2024</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2023</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>101 996</b>	<b>88 835</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>84 841</b>	<b>69 952</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>17 155</b>	<b>18 884</b>
Koszty sprzedaży	12 315	11 719
Koszty ogólnego zarządu	7 489	5 899
<b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>	<b>-2 649</b>	<b>1 265</b>
Pozostałe przychody operacyjne	236	102
Pozostałe koszty operacyjne	194	22
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (-)	-556	38
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 163</b>	<b>1 383</b>
Przychody finansowe	3 137	2 375
-odsetki od obligacji i pożyczek	2 895	1 558
Koszty finansowe	2 844	1 370
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-2 870</b>	<b>2 388</b>
Podatek dochodowy	-92	1 280
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-2 778</b>	<b>1 109</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
<b>Pozycje, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>	<b>-270</b>	<b>-57</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-270	-57
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>-270</b>	<b>-57</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-3 048</b>	<b>1 051</b>

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku Grupa Przemysłowa osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 17,2 mln PLN co oznacza spadek o 9,2% wobec wyniku za analogiczny okres 2023 roku. Wskaźnik marży brutto na sprzedaży wyniósł 16,8%, w porównaniu do 21,3% w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku.

Wartość kosztów sprzedaży w pierwszym kwartale 2024 roku była wyższa o 0,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 5,1% w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku. Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 1,6 mln PLN, tj. 26,9% wobec okresu porównawczego, głównie za sprawą nowych podmiotów zależnych wdrożonych w struktury Grupy. Głównymi pozycjami składającymi się na koszty zarządu były m.in. koszty osobowe, koszty najmu, koszty księgowo i administracyjne. Struktura nie uległa istotnej zmianie.

**Aktywa**

	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	3 486	3 483
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	18 000	16 088
Rzeczowe aktywa trwałe	44 546	45 018
Nieruchomości inwestycyjne	12 747	12 833
Pozostałe należności	4 109	4 633
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 827	3 511
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>117 786</b>	<b>116 636</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	81 785	71 308
Aktywa z tytułu umowy	11 411	17 191
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	62 733	68 113
Pożyczki	118 093	110 482
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	7	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 018	697
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 349	22 108
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>286 397</b>	<b>289 904</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>404 183</b>	<b>406 540</b>

Wartość aktywów trwałych Grupy PJP Makrum na dzień 31.03.2024 roku wzrosła wobec stanu na dzień 31.12.2023 roku o 1,0% i wyniosła 117,8 mln PLN. Główny wzrost nastąpił w pozycji aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Wartość aktywów obrotowych na koniec pierwszego kwartału spadła o 1,2% w stosunku do stanu na 31.12.2023 roku i wyniosła 286,4 mln PLN. Przy wzroście w pozycjach zapasów i pożyczek spadła wartość pozycji aktywów z tytułu umowy, należności z tytułu dostaw i usług oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.



**Kapitał własny, zobowiązania i rezerwy**

	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Pasywa</b>		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia	-552	-283
Kapitał zapasowy	53 013	53 013
Pozostałe kapitały rezerwowe	31 415	31 415
Zyski zatrzymane	15 645	18 423
- zysk (strata) z lat ubiegłych	18 423	756
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 778	17 667
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>158 494</b>	<b>161 542</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>158 494</b>	<b>161 542</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	17 009	17 323
Pozostałe zobowiązania	6 768	6 780
Leasing	10 594	9 278
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	309	1 355
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	385	385
Pozostałe rezerwy	5 366	7 250
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>40 432</b>	<b>42 371</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	86 486	81 469
Zobowiązania z tytułu umów	24 113	30 251
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 219	1 172
Kredyty i pożyczki	82 097	79 436
Leasing	5 052	4 595
Pozostałe rezerwy	6 290	5 704
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>205 257</b>	<b>202 627</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>245 688</b>	<b>244 998</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>404 183</b>	<b>406 540</b>

Wysokość kapitału własnego spadła o 3,1 mln PLN, tj. 1,9% wobec stanu na 31.12.2023 roku.

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.03.2024 roku wzrosła nieznacznie o 0,7 mln PLN, tj. o 0,3% w stosunku do stanu na koniec 2023 roku i osiągnęła poziom 245,7 mln PLN.

Największe zmiany w zobowiązaniach długoterminowych to wzrost o 1,3 mln PLN w pozycji leasingu oraz spadek o 1,1 mln PLN rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego i pozostałych rezerw o 1,9 mln PLN. W zobowiązaniach krótkoterminowych wzrosły zobowiązania z tytułu dostaw i usług (o 5,0 mln PLN) oraz pozycja kredytów i pożyczek o 2,7 mln PLN, a spadła o 6,1 mln PLN wartość zobowiązań z tytułu umów.

Zmiany są naturalnym następstwem standardowej, bieżącej działalności Grupy.

## 1.4 Przepływy pieniężne

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2024</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2023</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-739	-5 176
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 251	-7 039
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 681	-5 757
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-10 671</b>	<b>-17 972</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-86	8
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>22 108</b>	<b>29 372</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>11 350</b>	<b>11 400</b>

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku Grupa PJP Makrum odnotowała ujemne przepływy na działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej.

Na przepływy w działalności operacyjnej największy wpływ miały korekty z tytułu stanu zapasów (-10,5 mln PLN), stanu należności z tytułu dostaw i usług (5,9 mln PLN), oraz stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów (5,0mln PLN). Korekta z tytułu amortyzacji wyniosła 2,2 mln PLN.

Na działalności inwestycyjnej głównymi pozycjami przepływów pieniężnych były otrzymane spłaty udzielonych pożyczek w kwocie 7,2 mln PLN oraz udzielone pożyczki w kwocie 15,0 mln PLN.

Dla przepływów z działalności finansowej główne znaczenie miały wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 20,1 mln PLN oraz spłaty kredytów i pożyczek w kwocie 17,9 mln PLN.

## 1.5 Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych osiągniętych przez Grupę w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku wskazuje na spadek poziomu rentowności sprzedaży, nieznaczny spadek wskaźnika płynności bieżącej, wzrost wskaźnika płynności szybkiej, wzrost wskaźników zadłużenia wobec analogicznego okresu w 2023 roku.

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

WSKAŹNIK	FORMUŁA	CEL	1Q2024	1Q2023
<b>Obrotowość aktywów</b>	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa	max.	25,24%	26,96%
<b>Wskaźniki struktury bilansu*</b>				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	1,74	1,56
Kapitał obrotowy netto w tys. PLN	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	87 430	66 299
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia*</b>				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,44	1,46
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	1,03	0,92
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,61	0,55
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,55	1,20
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży	max.	-2,72%	1,25%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży	max.	-2,81%	2,69%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	-0,69%	0,34%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	-1,75%	0,74%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>				
EBITDA w tys. PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	-919	3 439
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży	max.	-0,90%	3,87%

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

## 2 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku Grupa kontynuowała działalność w segmencie przemysłu (produkcję i sprzedaż w głównych liniach produktowych tj. systemach przeładunkowych, maszyn MAKRUM, systemów parkingowych MODULO, wyposażenia magazynów) oraz w segmencie budownictwa.

We wskazanym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym.

W momencie publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w dalszym ciągu trwa konflikt zbrojny na Ukrainie, który ma bezpośredni i negatywny wpływ na polską gospodarkę, a jej konsekwencje w związku z utrzymującym się konfliktem, nie pozwalają na stabilne prognozowanie rozwoju sytuacji gospodarczej.

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

Niemniej, Zarząd Jednostki dominującej ocenia, iż istnieje wysokie ryzyko, że konflikt zbrojny w Ukrainie, a także sytuacja polityczno-gospodarcza w Europie Wschodniej może mieć pośredni wpływ na przyszłe wyniki Grupy.

Czynnikami bezpośrednio wpływającymi na funkcjonowanie Grupy oraz jej wyniki finansowe w pierwszym kwartale 2024 roku w związku z kontynuacją konfliktu, są:

- znaczny wzrost surowców w tym m.in. wyroby stalowe, PCV, wyroby gumowe, aluminium, elementy hydrauliki siłowej,
- bardzo duży wzrost cen nośników energii,
- inflacja,
- przejściowe problemy z dostępnością czynników produkcji,
- utrzymujący się stan niepewności w związku z wojną, organicznie skłonności do podejmowania ryzyka i decyzji inwestycyjnych/modernizacji/kapitałnych remontów maszyn

Grupa PJP Makrum zidentyfikowała najważniejsze grupy ryzyka związane z obecnie trwającym konfliktem zbrojnym oraz wpływ tej sytuacji na otoczenie prawne i rynkowe Spółek Grupy:

- odstąpienie lub czasowe wstrzymanie realizacji zadań przez inwestora,
- brak płatności od kontrahenta z uwagi na zachwianą płynność (np. z powodu istotnego zaangażowania aktywów na rynkach wschodnich), utratę finansowania bankowego i/lub korporacyjnego,
- niemożności terminowej realizacji zawartych umów z uwagi na:
  - braki w zaopatrzeniu w surowce i materiały oraz podzespoły,
  - brak dostatecznej ilości podwykonawców i/lub wstrzymanie pracy przez podwykonawców z uwagi na braki w ich kadrze
  - utrata płynności finansowej przez dostawców i związane z tym żądanie wysokich przedpłat lub dostawy po zapłacie itp.
  - ryzyka spowodowane decyzjami administracyjnymi władz Polski, UE, NATO, ograniczającymi możliwość swobodnego handlu, wzrostu stóp procentowych itp.,
  - ryzyka znacznego spowolnienia gospodarczego oraz wysokiej inflacji i bezrobocia (stagflacja) – ograniczanie nowych inwestycji,
  - eskalacja terytorialna konfliktu, powodująca pojawienie się nowych ryzyk/zagrożeń.

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

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

Ze względu na niestabilność cen czynników produkcji podejmowane są działania zmierzające do uwzględnienia tej sytuacji dla długoterminowych kontraktów – modyfikacja zapisów o „sile wyższej”, waloryzacja wartości kontraktów w oparciu o uaktualniane wskaźniki inflacyjne, zwiększenie progów zaliczkowych dla Klientów.

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

Wpływ na wyniki finansowe Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku ma też wdrożenie do struktury Grupy nowych podmiotów - QDS24 Sp. z o.o. oraz Inicjatywa Północno-Zachodnia „PW” Sp. z o.o..

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

Grupa nie publikowała prognozy wyników na pierwszy kwartał 2024 rok.

### 4 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01. do 31.03.2024 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W okresie sprawozdawczym Spółki należące do Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. nie udzieliły poręczeń kredytów ani pożyczek za zobowiązania podmiotów spoza Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku Spółki należące do Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. nie udzieliły pozostałych poręczeń za podmioty spoza Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku zostały udzielone na zlecenie spółek Grupy Przemysłowej następujące gwarancje:

Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PJP MAKRUM S.A.</b>					
13.03.2024	PKO BP S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	730	31.05.2024
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM BUDOWNICTWO SP. Z O.O.</b>					
05.01.2024	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	39	04.01.2027
08.01.2024	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	150	12.03.2024
22.02.2024	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa - przetarg publiczny	100	26.03.2024
28.02.2024	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	250	11.04.2024
05.03.2024	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	370	30.10.2028
07.03.2024	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	39	30.09.2028
15.03.2024	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	260	08.09.2024
15.03.2024	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	457	30.08.2024
22.03.2024	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	74	30.09.2028
25.03.2024	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	12	20.06.2026
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL SP. Z O.O.</b>					
19.01.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	2 048	31.03.2024
07.02.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	2	31.12.2028
07.02.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	368	26.07.2024
11.03.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	142	28.06.2024
13.03.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu oraz rękojmi i gwarancja jakości	41	12.03.2029
14.03.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	334	14.06.2024
20.03.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu oraz rękojmi i gwarancja jakości	23	19.03.2029
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL GMBH</b>					
od 16.01.2024 do 21.02.2024	R+V	PROMStahl GmbH	gwarancje	241	bezterminowe

Beneficjentami wszystkich powyższych gwarancji są podmioty niepowiązane z Grupą Kapitałową.

## 5 Akcjonariat Spółki na dzień 31.03.2024 roku

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 31.03.2024 roku (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba akcji zwykłych</i>	<i>% udziału w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>% udziału w głosach na WZ</i>
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. wraz z podmiotami zależnymi, w tym:	3 932 370	65,73%	3 932 370	65,73%
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.	3 598 602	60,15%	3 598 602	60,15%
KUCHET Sp. z o.o.	180 000	3,01%	180 000	3,01%
Hotel 1 Sp. z o.o.	83 143	1,39%	83 143	1,39%
CDI 10 Sp. z o.o.	70 625	1,18%	70 625	1,18%
Pozostali akcjonariusze	2 050 346	34,27%	2 050 346	34,27%
<b>OGÓLEM</b>	<b>5 982 716</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 982 716</b>	<b>100,00%</b>

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu za 2023 rok tj. od dnia 28.03.2024 roku struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku tj. do dnia 22.05.2024 roku do PJP MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

## 6 Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 31.03.2024 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Stan na 31.12.2023</i>	<i>Zwiększenie stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenie stanu posiadania</i>	<i>Stan na 31.03.2024</i>
<b>Zarząd</b>				
Piotr Szczepblewski	0	0	0	0
Dariusz Szczechowski	0	0	0	0
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Dariusz Skrocki	600	0	0	600
Piotr Fortuna	0	0	0	0
Rafał Jerzy	0	0	0	0
Sławomir Winiecki	0	0	0	0
Marcin Marczuk	500	0	0	500
Rafał Piókarz	0	0	0	0

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku tj. do dnia 22.05.2024 roku do PJP MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia o nabyciu akcji przez osoby zarządzające.

## **7 Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2024 roku Spółka nie była stroną transakcji zawartych na innych zasadach niż rynkowe.

Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi zaprezentowane zostały w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku, w nocy 26 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Informacje o sprawach sądowych zostały zaprezentowane w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym, nota 22.1 *Sprawy sądowe*.

## **9 Inne informacje, które w ocenie Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

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

Grupa PJP MAKRUM S.A. 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 okresie pierwszych 3 miesięcy 2024 roku Grupa korzystała z finansowania obrotowego i kredytu inwestycyjnego, systematycznie spłacała zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Posiadane w bankach finansujących linie gwarancyjne umożliwiają między innymi zabezpieczenie otrzymywanych przez Grupę zaliczek na realizowane kontrakty czy złożenie wadium.

W 2024 roku Grupa Przemysłowa poza sytuacjami związanymi ze stanem wyższej konieczności – konflikt zbrojny w Ukrainie, których skutków na dzień sprawozdania nie można przewidzieć – nie widzi zagrożeń dla prawidłowego regulowania swoich zobowiązań.

Grupa PJP MAKRUM S.A. nie wyklucza dalszych akwizycji podmiotów przemysłowych działających w segmentach komplementarnych do aktualnej działalności Grupy jak i rozszerzających zakres oferowanego asortymentu produktów i usług.

Grupa Przemysłowa dysponuje odpowiednimi zasobami finansowymi i ludzkimi, która są niezbędne do realizacji projektów i planów na 2024 rok.

## **10 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Podstawowym celem działalności Grupy PJP Makrum S.A. jest utrzymanie rozwoju skali działalności oraz trwała poprawa wyników na poziomie zysku operacyjnego i zysku netto. Aby zrealizować te cele, Grupa musi zmierzyć się z następującymi czynnikami mającymi wpływ na jej rozwój.

### **Czynniki zewnętrzne**

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

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie (w sytuacji trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie) – w tym poziom nakładów inwestycyjnych,
- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie w 2024 roku – co może (potencjalnie) powodować spadek zamówień składanych przez spółki zależne, w efekcie sprzedaży PJP Makrum S.A., i pogorszenie sytuacji ekonomiczno-finansowej jednostki dominującej i Grupy,
- ceny i dostępność czynników produkcji (materiały, surowce energetyczne, wykwalifikowani pracownicy) – w 2024 roku w dalszym ciągu rosną ceny wyrobów stalowych, galopujących cen nośników energii i odczuwalnej presji na wzrost wynagrodzeń (w tym wzrost płacy minimalnej) w Grupie PJP Makrum S.A.;
- poziom kursu EUR rzutujący na rentowność i atrakcyjność sprzedaży eksportowej,
- dostęp i koszt kredytów bankowych (negatywny wpływ wzrostu poziomu stóp procentowych m.in. na rynek budownictwa mieszkaniowego),
- poziom inwestycji na rynku logistycznym w Polsce jak i Europie,
- kondycja finansowa szeroko pojętej branży wykonawstwa budowlanego, w szczególności w kontekście ilości upadłości w branży, rynku materiałów budowlanych oraz dostępności i kosztu usług podwykonawców robót budowlanych,
- sytuacja na rynku nieruchomości mieszkaniowych w Bydgoszczy – decydująca o potencjalnych możliwościach związanych z posiadaną nieruchomością inwestycyjną w Bydgoszczy w dzielnicy Fordon,
- sytuacja na rynku nieruchomości w Polsce – wzrost popytu na parkingi automatyczne oraz sytuacja konkurencyjna na tym rynku,

Powyższe ma bezpośredni wpływ na funkcjonowanie Grupy w otoczeniu rynkowym.

### **Czynniki wewnętrzne**

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

- rozwój modelu zarządzania Spółką Dominującą i jej podmiotami zależnymi
  - wdrożenie w działalność Grupy Kapitałowej nowych podmiotów zależnych,
  - optymalizacja procesu zakupów w Grupie Kapitałowej (z wyłączeniem Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.) w wyniku utworzenia magazynu centralnego,
  - wykorzystanie synergii w Grupie Kapitałowej,
  - potencjalne kolejne akwizycje podmiotów przemysłowych,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału, w tym rozbudowanego zakładu produkcyjnego systemów przeładunkowych w Koronowie oraz modernizacja i rozbudowa zakładu w Solcu Kujawskim,
- dalsza reorganizacja modelu sprzedaży PJP Makrum S.A. i zwiększenie działań proaktywnych w kraju oraz zagranicą,
- analiza możliwości wejścia Grupy w nowe obszary produkcyjne.



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

Główne cele na 2024 rok związane są z:

- umacnianiem pozycji Grupy PJP MAKRUM S.A. na rynku krajowym i międzynarodowym, w tym planowanym dynamicznym procesem powiększania zasięgu dystrybucji naszych produktów przemysłowych, tj. marek PROMStahl, Modulo, PROMLIFT zarówno w kraju jak i za granicą,
- zwiększeniem sprzedaży i poziomu rentowności parkingów MODULO (wzmocnienie konkurencyjności tych produktów) oraz wyposażenia magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania,
- koncentracją działań na specjalizacji inżynierskiej (maszyny MAKRUM) dająca możliwość zwiększenia wartości dodanej w tym obszarze,
- dynamicznym uruchomieniem działań operacyjnych w nowym dla Grupy segmencie stolarki i ślusarki otworowej, wynikającym z zakupu udziałów spółki,
- wzrost wartości kontraktów w segmencie budownictwa przemysłowego ulokowanego w spółce zależnej i utrzymanie rentowności tego segmentu,
- 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,
- wyzwaniami związanymi z działalnością Spółki w otoczeniu rynkowym poddanym wpływowi konfliktu w Ukrainie, w tym zmiany uwarunkowań polityczno-gospodarczych, zmian prawnych, łańcuchów dostaw itp., czy też pośrednio związanym z tym faktem - jak wysokie ceny wyrobów stalowych, energii i innych surowców.

Bydgoszcz, 22 maja 2024 roku

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*  
*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*  
*Piotr Szczęblewski*