

# PJP MAKRUM

## Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PJP MAKRUM S.A.  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

BYDGOSZCZ, DNIA 20 LISTOPADA 2023 ROKU

**Spis treści**

1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz najważniejszych zdarzeń w okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2023 roku .....	3
1.1	Charakterystyka sprzedaży.....	3
1.2	Wyniki finansowe .....	6
1.3	Przepływy pieniężne .....	9
1.4	Analiza wskaźnikowa .....	10
2	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe .....	10
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 .....	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	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	13
6	Akcjonariat Spółki na dzień 30.09.2023 roku .....	13
7	Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 30.09.2023 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania.....	14
8	Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	14
9	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	15
10	Inne informacje, które w ocenie Spółki 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
11	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 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz najważniejszych zdarzeń w okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2023 roku

- Przychody Spółki za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniosły 114,1 mln PLN,
- EBITDA wynosi 8,5 mln PLN,
- Zysk netto w wysokości 17,1 mln PLN,
- Nabycie przez Spółkę 100% udziałów w dwóch podmiotach: QDS24 Sp. z o.o. oraz INICJATYWA PÓLNO-CNO-ZACHODNIA „PW” Sp. z o.o. (IPZ)

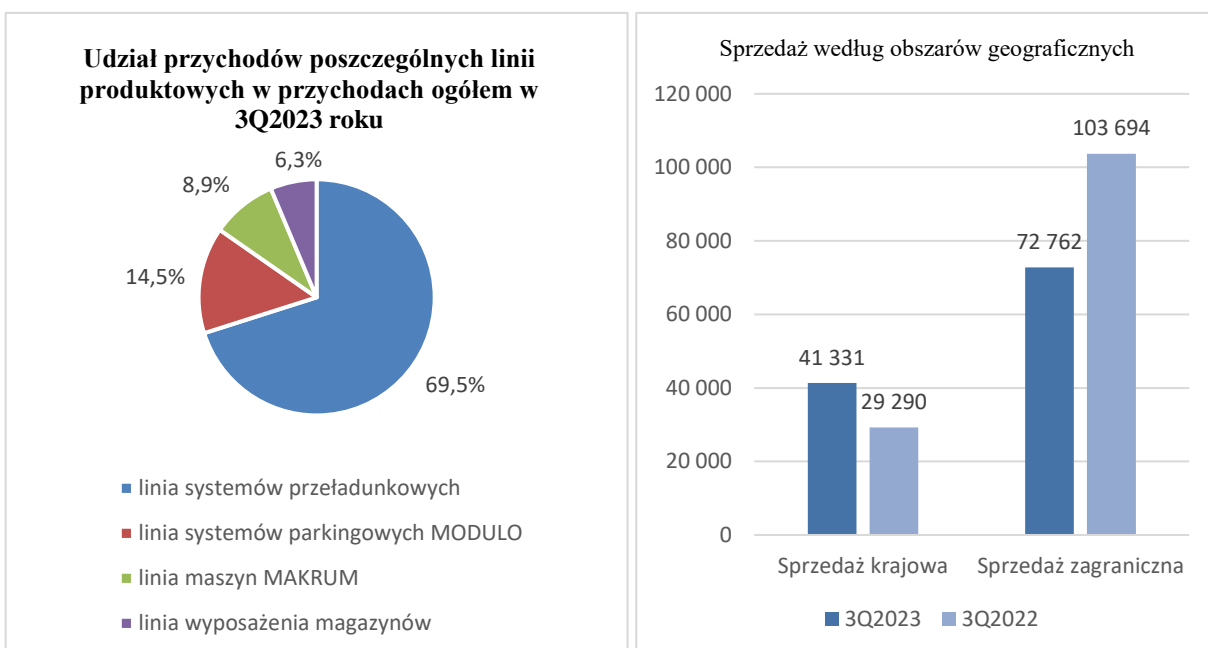
### 1.1 Charakterystyka sprzedaży

Spółka Akcyjna PJP MAKRUM prowadzi działalność gospodarczą w segmencie produkcji przemysłowej (systemy przeładunkowe, maszyny Makrum, systemy parkingowe MODULO, wyposażenie magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania)

Spółka prowadziła działalność wytwórczą w dwóch zakładach produkcyjnych. Pierwszy zlokalizowany w Koronowie, gdzie produkowane są systemy przeładunkowe oraz parkingowe. Dodatkowo, w tej lokalizacji spółka posiada magazyn centralny pod działalność związaną z logistyką magazynową (wózki widłowe). Drugi zakład produkcyjny znajduje się w Bydgoszczy, związany jest z produkcją maszyn i urządzeń pod marką Makrum. Dodatkowo po dniu bilansowym Spółka nabyła zakład produkcyjny w Solcu Kujawskim od Spółki zależnej QDS24 Sp. z o.o., który realizuje produkcje okien przesuwanych.

Szczegółowa oferta produktowa i informacja na temat dostępnych rozwiązań technicznych przedstawiona jest na stronie internetowej Spółki /www.pjpmakrum.com/.

Przychody ze sprzedaży z podziałem na poszczególne linie produktowe, oraz w ujęciu według obszarów geograficznych za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz w okresie porównawczym (tj. okres od 1 stycznia do 30 września 2022 roku) zostały zaprezentowane na poniższych wykresach.



Sprzedaż eksportowa w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniosła 63,8% wartości sprzedaży ogółem – Spółka odnotowała sprzedaż na głównym rynku zbytu tj. rynku niemieckim na poziomie 51,1 mln PLN (spadek o 37,8% wobec okres od 1 stycznia do 30 września 2022 roku), a na drugim co do wielkości rynku brytyjskim odnotowano sprzedaż na poziomie 13,9 mln PLN- co oznacza wzrost o 11,3 % w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie 2022 roku.

Funkcjonowanie linii produktowych w ramach segmentu produkcji przemysłowej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 oraz odniesienie do porównywalnego okresu w 2022 roku :

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Poziom sprzedaży w odniesieniu do okresu porównawczego</i>	<i>RÓŻNICA w mln PLN</i>	<i>ODCHYLENIE %</i>
<b>segment produkcji przemysłowej:</b>	<b>spadek</b>	<b>-18,9</b>	<b>-14,2%</b>
sprzedaż krajowa	wzrost	12,0	41,1%
sprzedaż eksportowa	spadek	-30,9	-29,8%
linia systemów przeładunkowych	spadek	-35,0	-30,6%
linia systemów parkingowych MODULO	wzrost	8,3	100,4%
linia maszyn MAKRUM	wzrost	1,3	15,0%
linia wyposażenia magazynów	wzrost	5,5	321,4%

#### **- systemy przeładunkowe**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku poziom sprzedaży systemów przeładunkowych był o 35 mln PLN, tj. 30,6% niższy niż w analogicznym okresie 2022 roku i wyniósł 79,3 mln PLN. Sprzedaż systemów przeładunkowych do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych PROMStahl GmbH, PROMStahl Sp. z o.o., PROMStahl LTD, a także bezpośrednio ze Spółki. Produkty kierowane są przede wszystkim na rynki eksportowe. Głównym rynkiem zbytu sprzedaży systemów przeładunkowych jest rynek niemiecki, drugi co do wielkości to Wielka Brytania.

#### **- maszyny MAKRUM**

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

Zarząd kontynuuje działania zmierzające do przekształcenia Spółki w tym segmencie w firmę, o charakterze przede wszystkim inżynierskim 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. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku sprzedaż maszyn MAKRUM charakteryzowała się wzrostem o 1,3 mln PLN tj. 15% wobec okresu porównawczego - Spółka zrealizowała sprzedaż w wysokości 10,1 mln PLN.

**- systemy parkingowe MODULO**

Dostawa i montaż systemów parkingowych realizowany jest głównie na rzecz firm z branży deweloperskiej. Realizowane są również projekty na rzecz jednostek użyteczności publicznej i osób indywidualnych. Sytuacja na rynku budowlanym wspiera ideę projektowania w nowych inwestycjach miejsc postojowych z wykorzystaniem produktu Spółki. To powoduje, że popyt na urządzenia do parkowania pojazdów powinien 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 30 września 2023 roku Grupa odnotowała w ramach linii produktowej sprzedaż w wysokości 16,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 8,3 mln PLN, tj. 100,4% w porównaniu do okresu analogicznego w 2022 roku.

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

**- wyposażenie 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 okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniosła 7,2 mln PLN, wobec poziomu 1,7 mln PLN w okresie porównawczym w 2022 roku.

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

## 1.2 Wyniki finansowe

W poniższej tabeli przedstawione jest Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie z całkowitych dochodów PJP MAKRUM S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz analogiczny okres roku 2022.

	<i>od 01.01 do 30.09.2023</i>	<i>od 01.01 do 30.09.2022</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>114 092</b>	<b>132 984</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>98 216</b>	<b>112 329</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 876</b>	<b>20 655</b>
Koszty sprzedaży	5 088	7 011
Koszty ogólnego zarządu	6 721	5 750
<b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>	<b>4 067</b>	<b>7 894</b>
Pozostałe przychody operacyjne	328	85
Pozostałe koszty operacyjne	53	53
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	264	-490
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 606</b>	<b>7 436</b>
Przychody finansowe	18 393	4 388
- odsetki od obligacji i pożyczek	1 509	1 316
Koszty finansowe	6 006	5 835
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>16 993</b>	<b>5 989</b>
Podatek dochodowy	-99	105
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>17 092</b>	<b>5 884</b>

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 114,1 mln PLN tj. o 14,2% niższe niż w analogicznym okresie 2022 roku. Wartość zysku brutto na sprzedaży spadła o 4,8 mln PLN, tj. 23,1% (wskaźnik marży brutto na sprzedaży wyniósł 13,9% i był niższy o 1,6 pp. niż rok wcześniej).

Spółka odnotowała zysk netto na sprzedaży w wysokości 4,1 mln PLN, wobec zysku w kwocie 7,9 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku.

W okresie od 1 stycznia do 30 września PJP Makrum S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 17 mln PLN, czyli o 183,7 % wyższy niż w analogicznym okresie 2022 roku, zysk netto był wyższy o 190,5% i wyniósł 17,1 mln PLN.

Na osiągnięty zysk netto znaczący wpływ miała dywidenda od Spółki zależnej PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. w kwocie 15 mln PLN.

## Aktywa

	30.09.2023	31.12.2022
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	3 371	3 551
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9 807	10 087
Rzeczowe aktywa trwałe	31 641	32 835
Nieruchomości inwestycyjne	12 222	19 732
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	30 277	19 567
Pożyczki	6 876	0
Pozostałe należności	240	240
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>123 054</b>	<b>114 632</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	46 647	46 261
Aktywa z tytułu umowy	10 536	5 127
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 212	34 884
Należności z tytułu podatku dochodowego	340	18
Pożyczki	24 361	10 014
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 328	3 992
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	552	125
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	487	1 422
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>123 463</b>	<b>101 843</b>
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	13 370	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>259 887</b>	<b>216 475</b>

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30.09.2023 roku wzrosła o 8,4 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2022 roku i wyniosła 123,1 mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.09.2023 roku wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31.12.2022 roku o 21,6 mln PLN tj. 21,2%, i wyniosła 123,5 mln PLN

W aktywach trwałych główne zmiany nastąpiły w pozycjach nieruchomości inwestycyjnych (spadek o 7,5 mln PLN), inwestycji w jednostkach zależnych (wzrost o 10,7 mln PLN) oraz pożyczek (wzrost o 6,9 mln PLN.)

Główne zmiany wartości aktywów obrotowych to wzrost wartości aktywów z tytułu umowy o 5,4 mln PLN, oraz wzrost w pozycji pożyczek do wartości 14,3 mln PLN.

**Kapitał własny, zobowiązania i rezerwy**

	30.09.2023	31.12.2022
<b>Pasywa</b>		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 959	49 959
Kapitał zapasowy	15 695	8 355
Pozostałe kapitały rezerwowe	31 644	31 644
Zyski zatrzymane	17 871	11 170
- zysk (strata) z lat ubiegłych	779	779
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 092	10 391
<b>Kapitał własny</b>	<b>121 152</b>	<b>107 111</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	13 345	7 813
Leasing	5 766	6 332
Pozostałe zobowiązania	89	129
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 305	753
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	342	346
Pozostałe rezerwy	95	104
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>20 942</b>	<b>15 477</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 249	39 454
Kredyty i pożyczki	73 694	49 742
Leasing	2 429	2 300
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	26
Zobowiązania z tytułu umów	3 544	1 488
Pozostałe rezerwy	877	877
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>117 793</b>	<b>93 887</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>138 735</b>	<b>109 364</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>259 887</b>	<b>216 475</b>

Kapitał własny Spółki na dzień 30.09.2023 roku wyniósł 121,2 mln PLN i był wyższy w stosunku do stanu na koniec 2022 roku o 14 mln PLN. Na zmianę wysokości kapitałów własnych wpływ miał zysk netto bieżącego okresu oraz uchwalona dywidenda.

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 30.09.2023 roku wzrosła o 29,4 mln PLN tj. 26,9% w stosunku do stanu na koniec 2022 roku i osiągnęła poziom 138,7 mln PLN. Największy wpływ miały na to zmiany w stanie zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek- wzrost o 5,5 mln PLN, tj. 70,8% wobec stanu na 31.12.2022 rok, oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych w pozycji kredyty i pożyczki o 24 mln PLN, tj. o 48,2% wobec stanu na 31.12.2022 roku.



### 1.3 Przepływy pieniężne

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>od 01.01 do 30.09.2023</i>	<i>od 01.01 do 30.09.2022</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 530	-6 350
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-34 636	6 055
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	19 171	-2 471
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (przed zmianami z tytułu różnic kursowych)	-935	-2 766
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	0	-140
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>1 422</b>	<b>3 461</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>487</b>	<b>555</b>

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Spółka zanotowała dodatni przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 14,5 mln PLN. Zysk brutto w wysokości 17 mln PLN został skorygowany głównie o amortyzację (+ 3,9 mln PLN), oraz przychody i koszty odsetek, poręczeń i różnic kursowych (-10,6 mln PLN łącznie.)

Zmiany w kapitale obrotowym wyniosły łącznie 4,5 mln PLN, na co złożyły się głównie zmiany stanu należności (+ 10,9 mln PLN), zobowiązań i rezerw (- 2,3 mln PLN) oraz aktywów i zobowiązań z tytułu umów (- 3,4 mln PLN)

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemny przepływ pieniężny w wysokości 34,6 mln PLN, co spowodowane było głównie przez wydatki na nabycie jednostek zależnych w wysokości 10,7 mln PLN, wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 5,9 mln PLN, oraz udzielone pożyczki w wysokości 20,7 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 19,2 mln PLN, na co wpływ miały wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek w wysokości 62,7 mln PLN, przy jednoczesnych spłatach kredytów i pożyczek na 33,4 mln PLN, spłatach zobowiązań z tytułu leasingu (1,9 mln PLN), zapłaconych odsetkach i poręczeniach ( 5,2 mln PLN) oraz wypłaconych dywidendach w wysokości 3,1 mln PLN.

## 1.4 Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za 9 miesięcy 2023 roku wskazuje na poprawę wskaźników rentowności oraz płynności szybkiej, a także nieznaczny spadek wskaźnika płynności bieżącej - w stosunku do analogicznego okresu roku 2022.

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

<i>WSKAŹNIK</i>	<i>FORMUŁA</i>	<i>CEL</i>	<i>3Q2023</i>	<i>3Q2022</i>
<b>Obrotowość aktywów</b>	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa	max.	43,90%	60,97%
<b>Wskaźniki struktury bilansu*</b>				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	1,16	1,09
Kapitał obrotowy netto w tys. PLN	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	19 917	10 528
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia*</b>				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,06	1,12
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,66	0,62
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,53	0,53
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,15	1,13
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży	max.	14,98%	4,42%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży	max.	14,89%	4,50%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	6,58%	2,70%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	14,11%	5,73%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>				
EBITDA w tys. PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	8 481	11 404
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży	max.	7,43%	8,58%

\* 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Spółka kontynuowała produkcję i sprzedaż w głównych liniach produktowych tj. systemach przeładunkowych, maszyn MAKRUM, systemów parkingowych MODULO oraz wyposażenia magazynów.

We wskazanym okresie znaczącymi zdarzeniami było zakupienie 100% udziałów w dwóch podmiotach: QDS24 Sp. z o.o. oraz INICJATYWA PÓLNOCNO-ZACHODNIA „PW” Sp. z o.o. (IPZ).

Znaczący wpływ na wynik netto Spółki miała uchwalona dywidenda od PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. w kwocie 15 mln PLN.

W momencie publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego trwa jednak w dalszym ciągu 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 Spółki

Czynnikami bezpośrednio wpływającymi na funkcjonowanie Spółki oraz jej wyniki finansowe w związku z kontynuacją konfliktu, są :

- niestabilna i bardzo wrażliwa na impulsy zewnętrzne sytuacja na rynku wyrobów stalowych oraz znaczne wahania cen nośników energii i paliw,
- znaczne wahania kursów walut,
- przejściowe problemy z dostępnością środków produkcji - działania wojenne i wprowadzone sankcje mają nadal wpływ na trwałość części łańcuchów dostaw.

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

- 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:
  - o braki w zaopatrzeniu w surowce i materiały oraz podzespoły,
  - o brak dostatecznej ilości podwykonawców i/lub wstrzymanie pracy przez podwykonawców z uwagi na braki w ich kadrze
  - o utratę płynności finansowej przez dostawców i związane z tym żądanie wysokich przedpłat lub dostawy po zapłacie itp.
  - o ryzyka spowodowane decyzjami administracyjnymi władz Polski, UE, NATO, ograniczającymi możliwość swobodnego handlu, wzrostu stóp procentowych itp.,
  - o ryzyka znacznego spowolnienia gospodarczego oraz wysokiej inflacji i bezrobocia (stagflacja) – ograniczanie nowych inwestycji,
  - o 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 PJP Makrum S. A. na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji związanej z wojną w Ukrainie na działalność Spółki i w przypadku jakiegokolwiek istotnej zmiany uwarunkowań polityczno-gospodarczych będzie podejmował stosowne decyzje w celu odgraniczania zagrożeń i ich negatywnych skutków dla funkcjonowania PJP Makrum S.A.

### **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**

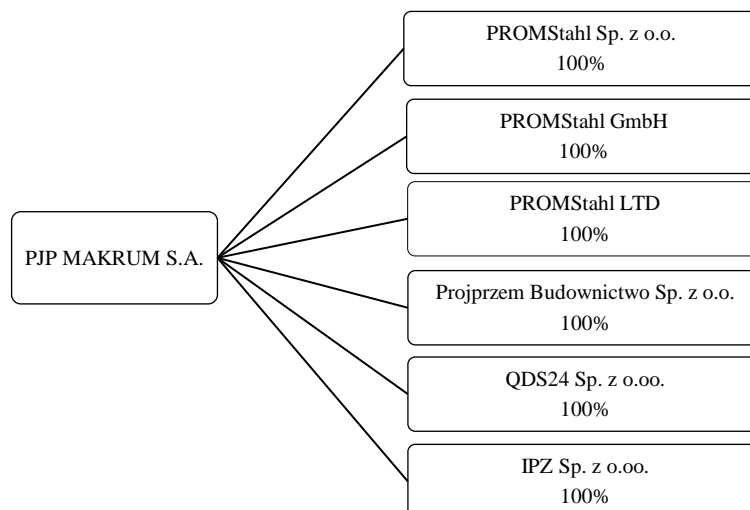
Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2023 roku.

### **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 od 1 stycznia do 30 września 2023 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
ODS24 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.



## 5 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W okresie od 1 stycznia do 30.09.2023 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów ani pożyczek.

Spółka nie udzieliła również żadnych poręczeń za zobowiązania handlowe.

W okresie 1 stycznia do 30.09.2023 roku zostały udzielone na zlecenie Spółki następujące gwarancje:

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE PJP MAKRUM S.A. W OKRESIE 9 MIESIĘCY 2023 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
19.01.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	2 673	25.10.2023
26.01.2023	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	232	31.12.2023
30.03.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja terminowych płatności	158	04.05.2023
05.06.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja przetargowa	1 000	18.08.2023
16.06.2023	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	500	31.01.2024
12.07.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	54	14.07.2025
14.07.2023	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	760	12.10.2023
08.08.2023	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	564	30.11.2024
31.08.2023	Bank Gospodarstwa Krajowego	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja kryzysowa	8 000	08.12.2026

## 6 Akcjonariat Spółki na dzień 30.09.2023 roku

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 30.09.2023 r. (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
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. wraz z podmiotami zależnymi, w tym:				
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.	3 932 370	65,73%	3 932 370	65,73%
KUCHET Sp. z o.o.	3 598 602	60,15%	3 598 602	60,15%
Hotel 1 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 I półrocze 2023 rok) tj. od dnia 08.09.2023 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku tj. do dnia 20.11.2023 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 30.09.2023 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2022	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 30.09.2023
<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 Płókarz	0	0	0	0

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku tj. do dnia 20 listopada 2023 r. do PJP MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia o nabyciu akcji przez osoby zarządzające.

## 8 Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie 9 miesięcy 2023 roku Spółka nie była stroną transakcji zawartych na innych zasadach niż rynkowe.

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi zaprezentowane zostały w Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku, w nocie nr 26 *Transakcje z podmiotami powiązanymi*.

## **9 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 Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku, w notce nr 23.1 *Sprawy sądowe*.

## **10 Inne informacje, które w ocenie Spółki 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.

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 okresie 9 miesięcy 2023 roku Spółka korzystała z finansowania obrotowego i kredytu inwestycyjnego, systematycznie spłacała zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Posiadane w bankach finansujących linie gwarancyjne umożliwiają między innymi zabezpieczenie otrzymanych przez Spółkę zaliczek na realizowane kontrakty czy złożenie wadium.

W 2023 roku Spółka nie widzi zagrożeń dla prawidłowego regulowania swoich zobowiązań.

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

Spółka dysponuje odpowiednimi zasobami finansowymi i ludzkimi, która są niezbędne do realizacji projektów i planów na 2023 rok.

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

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

**Czynniki zewnętrzne:**

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie (w sytuacji trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie) – w tym poziom nakładów inwestycyjnych i pogorszenie nastrojów społecznych,
- trwające spowolnienie gospodarcze w Polsce i Europie w 2023 r. – co może (potencjalnie) powodować spadek zamówień składanych przez spółki zależne, w efekcie sprzedaży PJP Makrum S.A., i pogorszenie jej sytuacji ekonomiczno-finansowej,
- ceny i dostępność czynników produkcji (materiały, surowce energetyczne, wykwalifikowani pracownicy) - okres 2022/2023 r. to czas niespotykanego tempa wzrostu cen wyrobów stalowych, galopujących cen nośników energii i odczuwalnej presji na wzrost wynagrodzeń PJP Makrum S.A., w 2023 roku obserwowana jest stabilizacja cen energii oraz dużej części materiałów budowlanych;
- poziom kursu EUR rzutujący na rentowność i atrakcyjność sprzedaży eksportowej,
- poziom inwestycji na rynku logistycznym w Polsce jak i Europie,
- dostęp i koszt kredytów bankowych,
- 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 Spółki w otoczeniu rynkowym.

**Czynniki wewnętrzne:**

- rozwój modelu zarządzania Spółką i jej podmiotami zależnymi
  - wdrożenie w działalność Grupy Kapitałowej Emitenta 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,
- zakup zakładu w Solcu Kujawskim od Spółki zależnej QDS24 Sp. z o.o. a także sąsiedniego gruntu od podmiotu trzeciego w celu rozszerzenia produkcji PJP Makrum S.A. o drzwi przesuwne oraz w planach produkcji komponentów dla systemów przeładunkowych,
- dalsza reorganizacja modelu sprzedaży PJP Makrum S.A. i zwiększenie działań proaktywnych w kraju oraz zagranicą.

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

Główne cele na 2023 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 QDS,
- 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,
- wyzwaniem związanym 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, 20 listopada 2023 roku,

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*  
*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*  
*Piotr Szczęblewski*