



PJP MAKRUM

Grupa Przemysłowa

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PJP MAKRUM S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

BYDGOSZCZ, 28 MARCA 2024 ROKU

Spis treści

1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych za 2023 rok	3
2	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona	10
3	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	14
4	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	25
5	Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	25
6	Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	26
7	Opis istotnych transakcji zawartych przez Spółkę lub jednostkę zależną od Spółki z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	27
8	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	27
9	Informacja o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanyim	28
10	Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeń i gwarancji z uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanyim	30
11	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych do dnia 29.03.2024 roku	31
12	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	31
13	Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	31
14	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	32
15	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za dany rok obrotowy, wraz z określeniem stopnia ich wpływu i możliwym wpływem na wyniki w kolejnych latach	32
16	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki do dnia 31.12.2024 roku, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej	33
17	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową .	34
18	Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółki przez przejęcie	35
19	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych dla osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących Spółkę oraz wartość zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami	36
20	Akcje i udziały Spółki oraz jednostek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę oraz informacje o znanych Spółce umowach, zawartych do dnia 31.12.2023 roku, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariusz	36
21	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	37
22	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	37

1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych za 2023 rok

- Przychody Spółki za 2023 rok na poziomie 147,5 mln PLN,
- EBITDA 8,5 mln PLN,
- Zysk netto w wysokości 15,7 mln PLN
- Dodatni przepływ na działalności operacyjnej w wysokości 17,3 mln PLN
- Nabycie 100% udziałów w dwóch podmiotach: QDS24 Sp. z o.o. oraz INICJATYWA PÓŁNOCNO - ZACHODNIA „PW” Sp. z o.o. (IPZ)

1.1 Charakterystyka sprzedaży i źródeł zaopatrzenia

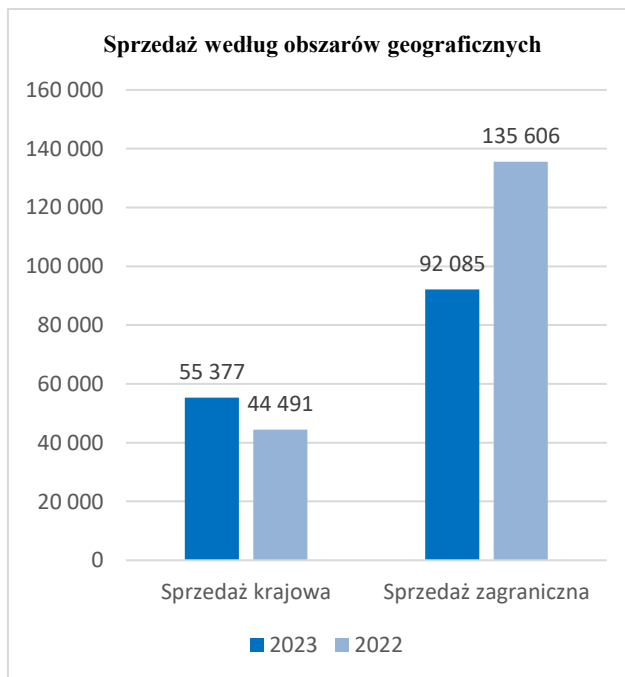
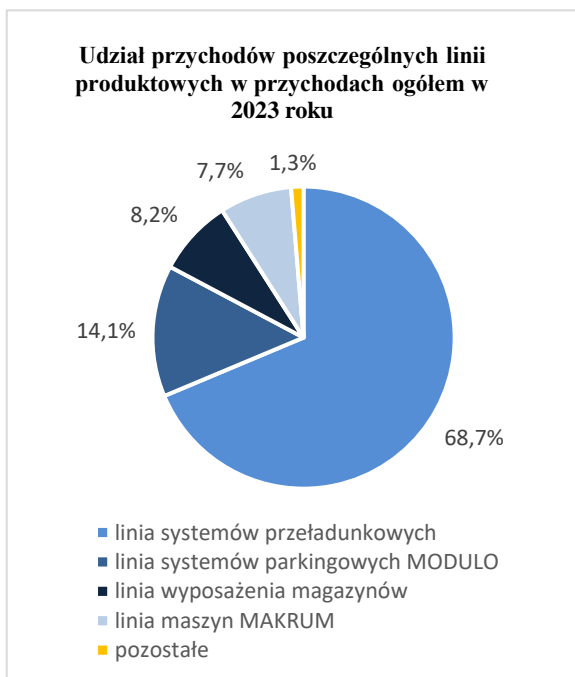
Charakterystyka sprzedaży

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 oraz ślusarki wielkootworowej z aluminium i PCV).

Spółka prowadziła działalność wytwórczą trzech 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. Trzeci zakład zlokalizowany w Solcu Kujawskim, gdzie produkowane są konstrukcje aluminiowe i PCV.

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 31 grudnia 2023 roku oraz w okresie porównawczym (tj. okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku) zostały zaprezentowane na poniższych wykresach.



Sprzedaż eksportowa w 2023 roku wyniosła 62,4% wartości sprzedaży ogółem – Spółka odnotowała sprzedaż na głównym rynku zbytu tj. rynku niemieckim na poziomie 65,6 mln PLN (spadek o 36,4% wobec 2022 roku), a na drugim co do wielkości rynku brytyjskim odnotowano sprzedaż na poziomie 15,7 mln PLN- co oznacza spadek o 19,0 % w porównaniu do sprzedaży w 2022 roku.

Funkcjonowanie linii produktowych w ramach segmentu produkcji przemysłowej w 2023 roku oraz odniesienie do porównywalnego 2022 roku:

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Poziom sprzedaży w odniesieniu do okresu porównawczego</i>	<i>RÓŻNICA w mln PLN</i>	<i>ODCHYLENIE %</i>
segment produkcji przemysłowej:	spadek	-32,6	-18,1%
sprzedaż krajowa	wzrost	10,9	24,5%
sprzedaż eksportowa	spadek	-43,5	-32,1%
linia systemów przeładunkowych	spadek	-50,1	-33,1%
linia systemów parkingowych MODULO	wzrost	9,8	88,6%
linia maszyn MAKRUM	wzrost	-1,4	-11,1%
linia wyposażenia magazynów	wzrost	7,1	145,3%

– **Systemy przeładunkowe**

W 2023 roku poziom sprzedaży systemów przeładunkowych był o 50,1 mln PLN, tj. 33,1% niższy niż w 2022 roku i wyniósł 101,3 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 2023 roku sprzedaż maszyn MAKRUM spadła o 1,4 mln PLN tj. 11,1% wobec okresu porównawczego - Spółka zrealizowała sprzedaż w wysokości 11,4 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 rosnać 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.

PJP MAKRUM S.A.

Jednostkowe Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku (w tysiącach PLN)

W 2023 roku Grupa odnotowała w ramach linii produktowej sprzedaż w wysokości 20,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 9,8 mln PLN, tj. 88,6% w porównaniu do 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 2023 roku wyniosła 12,1 mln PLN, wobec poziomu 4,9 mln PLN 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 samej Spółki, czy poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Przemysłowej.

– ślusarka otworowa aluminiowa i PCV

W związku z akwizycją w 2023 roku firmy QDS24 Spółka rozpoczęła kontynuację linii produktowej drzwi przesuwanych. 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 prezentowane w linie pozostałe.

Źródła zaopatrzenia

Spółka dokonuje zakupów podstawowych materiałów i komponentów oraz usług na rynku charakteryzującym się dużą ilością dostawców. Nie istnieją, poza dostawami jednego typu specyficznego materiału hutniczego, istotne ryzyka związane z ograniczoną dostępnością dostaw. Kryterium wyboru dostawców jest jakość i solidność (terminowość), cena oraz warunki płatności. Struktura największych co do wartości grup surowcowych i usług nie uległa zmianie, a najistotniejsze pozycje dotyczą: materiałów hutniczych, hydrauliki siłowej, materiałów PCV, systemów sterowania oraz usług malowania i cynkowania.

Żaden z dostawców grupy nie osiągnął w 2023 roku 10% udziału w zakupach ogółem.

1.2 Wyniki finansowe

W poniższej tabeli przedstawione jest Jednostkowe Sprawozdanie z całkowitych dochodów PJP MAKRUM S.A. za 2023 roku oraz 2022 rok.

	<i>od 01.01 do 31.12.2023</i>	<i>od 01.01 do 31.12.2022</i>
Przychody ze sprzedaży	147 462	180 097
Koszt własny sprzedaży	128 450	149 921
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 012	30 176
Koszty sprzedaży	6 502	9 811
Koszty ogólnego zarządu	9 615	8 098
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	2 895	12 267
Pozostałe przychody operacyjne	1 352	225
Pozostałe koszty operacyjne	133	975
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-223	-110
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 892	11 407
Przychody finansowe	19 671	7 037
- odsetki od obligacji i pożyczek	411	548
Koszty finansowe	8 895	6 960
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 667	11 484
Podatek dochodowy	-1 006	1 093
Zysk (strata) netto	15 673	10 391

W 2023 roku Spółka osiągnęła przychody o 18,1% niższe niż w roku 2022, a zysk brutto na sprzedaży wyniósł 19,0 mln PLN co oznacza spadek o 11,2 mln PLN (37,0%). Zmiana wynika ze spadku popytu - głównie w eksporcie przeładunków na rynek niemiecki.

W okresie sprawozdawczym w kosztach zarządu odnotowano wzrost o 1,5 mln PLN, tj. 18,7%. Koszty własne sprzedaży natomiast spadły o 3,3 mln PLN tj. o 33,7% w ujęciu rok do roku i wyniosły 6,5 mln PLN. Poziom kosztów sprzedaży pozostaje w korelacji ze spadkiem przychodów.

W rezultacie Emitent odnotował zysk netto ze sprzedaży w wysokości 2,9 mln PLN, wobec zysku 12,3 mln PLN za 2022 rok.

Zysk z działalności operacyjnej Spółki za 2023 rok wyniósł 3,9 mln PLN, co oznacza spadek o 7,5 mln PLN w stosunku do 2022 roku.

Przychody finansowe wzrosły o 12,6 mln PLN wobec 2022 roku i przewyższyły koszty finansowe. Na działalności finansowej w 2023 roku Spółka odnotowała zysk w wysokości 10,8 mln PLN, wobec zysku w wysokości 0,1 mln PLN w 2022 roku. Zmiana wynika głównie z wartości otrzymanej dywidendy od Spółki zależnej PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.

Konsekwencją powyższych zdarzeń jest osiągnięty przez Spółkę zysk zarówno na poziomie brutto w wysokości 14,7 mln PLN (wzrost o 3,2 mln PLN), jak i netto na poziomie 15,7 mln PLN (wzrost o 5,3 mln PLN wobec 2022 roku).

Aktywa

	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	3 708	3 551
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9 704	10 087
Rzeczowe aktywa trwałe	40 617	32 835
Nieruchomości inwestycyjne	12 833	19 732
Inwestycje w jednostkach zależnych	30 277	19 567
Pozostałe należności	268	240
Aktywa trwałe	126 027	114 632
Aktywa obrotowe		
Zapasy	43 312	46 261
Aktywa z tytułu umowy	7 716	5 127
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 776	34 884
Należności z tytułu podatku dochodowego	358	18
Pożyczki	59 199	10 014
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5	3 992
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	128	125
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	768	1 422
Aktywa obrotowe	134 262	101 843
Aktywa razem	260 289	216 475

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31.12.2023 roku wzrosła o 11,4 mln PLN, tj. o 9,9% wobec stanu na dzień 31.12.2022 roku i wyniosła 126,0 mln PLN.

W aktywach trwałych główne zmiany nastąpiły w pozycjach rzeczowych aktywów trwałych (wzrost o 7,8 mln PLN – nabycie zakładu produkcyjnego oraz gruntów w Solcu Kujawskim), nieruchomości inwestycyjnych (spadek o 6,9 mln PLN – sprzedaż gruntu developerskiego wraz z nakładami), inwestycji w jednostkach zależnych (wzrost o 10,7 mln PLN – nabycie QDS24 Sp. z o.o. oraz IPZ Sp. z o.o.).

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31.12.2023 roku wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31.12.2022 roku o 32,4 mln PLN tj. 31,8%, i wyniosła 134,3 mln PLN

Główne zmiany wartości aktywów obrotowych to spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 12,1 mln PLN, oraz wzrost w pozycji pożyczek o wartości 49,2 mln PLN mln do wartości 59,2 mln PLN.

Kapitał własny oraz zobowiązania i rezerwy

	31.12.2023	31.12.2022
Pasywa		
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	16 452	11 170
- zysk (strata) z lat ubiegłych	779	779
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 673	10 391
Kapitał własny	119 733	107 111
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	6 322	7 813
Pozostałe zobowiązania	68	129
Leasing	5 499	6 332
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	405	753
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	207	346
Pozostałe rezerwy	96	104
Zobowiązania długoterminowe	12 597	15 477
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 397	39 454
Zobowiązania z tytułu umów	7 822	1 488
Kredyty i pożyczki	89 536	49 742
Leasing	2 423	2 300
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	26
Pozostałe rezerwy	781	877
Zobowiązania krótkoterminowe	127 959	93 887
Zobowiązania razem	140 556	109 364
Pasywa razem	260 289	216 475

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2023 roku wyniósł 119,7 mln PLN i był wyższy w stosunku do stanu na koniec 2022 roku o 12,6 mln PLN. Na zmianę wysokości kapitałów własnych wpływ miał zysk netto bieżącego okresu oraz wypłacona dywidenda.

Zarząd będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy z osiągniętego zysku w 2023 roku w kwocie 8,4 mln PLN.

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.12.2023 roku wzrosła o 31,2 mln PLN tj. 28,5% w stosunku do stanu na koniec 2022 roku i osiągnęła poziom 140,6 mln PLN. Największy wpływ miały zmiany w zobowiązaniach krótkoterminowych- spadek w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 12,1 mln PLN przy wzroście w pozycjach zobowiązań z tytułu umów o 6,3 mln PLN oraz kredytów i pożyczek o 39,8 mln PLN wobec stanu na 31.12.2022 roku.

1.3 Przepływy pieniężne

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>od 01.01 do 31.12.2023</i>	<i>od 01.01 do 31.12.2022</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 279	-8 087
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-41 258	9 370
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	23 239	-3 373
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (przed zmianami z tytułu różnic kursowych)	-740	-2 090
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	86	51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 422	3 461
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	768	1 422

W 2023 roku Spółka zanotowała dodatni przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 17,3 mln PLN. Zysk brutto w wysokości 14,7 mln PLN został skorygowany głównie o amortyzację (+4,6 mln PLN), przychody i koszty odsetek i poręczeń (+7,4 mln PLN łącznie) oraz otrzymaną dywidendę w kwocie 15,0 mln PLN.

Zmiany w kapitale obrotowym wyniosły łącznie 6,4 mln PLN, na co złożyły się zmiany stanu zapasów (+3,0 mln PLN), należności (+12,1 mln PLN), zobowiązań i rezerw (-12,4 mln PLN) oraz należności/ zobowiązań z tytułu umów (+3,8 mln PLN)

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemny przepływ pieniężny w wysokości 41,3 mln PLN, co spowodowane było głównie przez wydatki na nabycie: rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 9,9 mln PLN, jednostek zależnych w wysokości 10,7 mln PLN, nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 6,2 mln PLN, oraz udzielone pożyczki w wysokości 52,0 mln PLN przy jednoczesnym wpływie ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 13,6 mln PLN oraz otrzymanej dywidendzie w wysokości 15,0 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 23,2 mln PLN, na co wpływ miały wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek w wysokości 95,8 mln PLN, przy jednoczesnych spłatach kredytów i pożyczek na 59,8 mln PLN, spłatach zobowiązań z tytułu leasingu (2,4 mln PLN), zapłaconych odsetkach i poręczeniach (7,4 mln PLN) oraz wypłaconych dywidendach w wysokości 3,1 mln PLN.

1.4 Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za 2023 rok wskazuje na poprawę wskaźników rentowności oraz płynności szybkiej, a także nieznaczny spadek wskaźnika płynności bieżącej - w stosunku do 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>2023</i>	<i>2022</i>
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa	max.	56,65%	83,20%
Wskaźniki struktury bilansu*				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	1,06	1,08
Kapitał obrotowy netto w tys. PLN	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	7 084	8 833
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia*				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,06	1,09
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,72	0,60
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,54	0,51
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,17	1,02
Wskaźniki rentowności				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży	max.	10,63%	5,77%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży	max.	9,95%	6,38%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	6,02%	4,80%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	13,09%	9,70%
Pozostałe wskaźniki				
EBITDA w tys. PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	8 469	16 629
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży	max.	5,74%	9,23%

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

2 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona

Działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę Akcyjną PJP MAKRUM jest związana z ponoszeniem ogólnego ryzyka gospodarczego, jak i ryzyka specyficznego dla poszczególnych linii produktowych, w jakich działa Spółka.

Ryzyka operacyjne

Ryzyko ogólnoeconomiczne i rynkowe

PJP MAKRUM S.A. działa na rynku dóbr inwestycyjnych, który jest uzależniony w dużej mierze od poziomu inwestycji bezpośrednich; cykliczność koniunktury gospodarczej powoduje, że wielkość inwestycji ulega wahaniom, a Spółka jest narażona na ryzyko dużej zmienności portfela zamówień. Spółka minimalizuje ryzyko poprzez dywersyfikację działalności (dwa podstawowe segmenty operacyjne, w tym cztery ugruntowane linie produktowe, wdrażanie nowych produktów - jak w przypadku wyposażenia magazynów i elementów stolarki otworowej); aktywne poszukiwanie nowych odbiorców oraz wysoką jakość i atrakcyjne warunki dostawy oraz gwarancji na wytwarzane produkty.

Ryzyko konkurencji:

- systemy przeładunkowe – oferowany produkt charakteryzuje się mniejszą liczbą konkurentów; barierę wejścia na rynek stanowi przede wszystkim wiedza konstrukcyjna, umiejętności operacyjne oraz nakłady na rzeczowy majątek trwały związany z rozpoczęciem i ustawieniem produkcji poszczególnych elementów systemów przeładunkowych; rynek techniki przeładunkowej jest zdominowany przez kilka dużych firm posiadających znaczne udziały w tym rynku. Emitent upatruje swojej siły konkurencyjnej w możliwości dostarczenia produktu w krótkim terminie wykonania oraz pod indywidualne potrzeby odbiorcy, które realizuje m.in. poprzez własne biuro projektowo-konstrukcyjne oraz wyspecjalizowany w produkcji pomostów przeładunkowych Zakład Produkcyjny w Koronowie; przewagę konkurencyjną Emitent buduje także na solidności i wysokiej jakości oferowanych produktów, a także atrakcyjnych warunkach gwarancyjnych,
- maszyny MAKRUM – PJP MAKRUM S.A. specjalizuje się w realizacji umów na dostarczenie konstrukcji o wysokich wymaganiach jakościowych dla czołowych krajowych i zagranicznych podmiotów działających w przemyśle cementowym, surowców mineralnych, energetycznym, papierniczym itp.; w zakresie produktów własnych istnieje ograniczone grono dostawców podobnych urządzeń i są to przede wszystkim podmioty międzynarodowe, w stosunku do których Spółka może konkurować korzystniejszymi warunkami dostaw,
- systemy parkingowe MODULO – produkt kierowany jest na rynek krajowy oraz rynki zagraniczne (głównie sektor budownictwa mieszkaniowego), rozwój kierowanej tam oferty jest kluczowy dla rozwoju oferty spółki. Przewagą konkurencyjną jest doświadczona kadra techniczna, odpowiednie know-how i wieloletnie doświadczenie w produkcji systemów przeładunkowych (produkt technicznie zbliżony do rozwiązań zastosowanych w systemach parkingowych). Zaletą produktów Spółki jest również możliwość ich dopasowania do szerokiego wachlarza oczekiwań Klienta i elastyczne terminy realizacji dostaw i montażu;
Na rynku producentów systemów parkingowych w Polsce obecnych jest kilka podmiotów krajowych oraz producenci zagraniczni (obecni na rynku poprzez polskie przedstawicielstwa),
- systemy magazynowe - wyroby i usługi związane z logistyką magazynową tj. sprzedaż, serwis, wynajem wózków widłowych oraz pozostałe elementy wyposażenia magazynu, w tym m.in. urządzenia wspomagające transport ręczny czy systemy regałów magazynowych. Oferta w tym zakresie jest stale poszerzana, zarówno w zakresie gamy oferowanych produktów jak i obecności i aktywności sprzedażowej i serwisowej w coraz większym obszarze geograficznym zarówno w kraju jak i za granicą. Rynek charakteryzuje się dużą ilością podmiotów konkurencyjnych, co związane jest głównie z wielością i różnorodnością klientów. Większość firm konkurencyjnych skupiona jest na działalności lokalnej, a tylko część to firmy działające w obszarze całego kraju. W wyniku dotychczas przeprowadzonych i kontynuowanych działań Emitent wypracował model działania w którym można zidentyfikować m. in. następujące przewagi i mocne strony: bogata, dobrze dopasowana do potrzeb rynku oferta, stabilne i oparte o kluczowych producentów kanały dostaw, stała dostępność większości oferowanych produktów, bogate i profesjonalne zaplecze serwisowe, synergia z pozostałymi obszarami produktowymi i wynikający z nich potencjał handlowy.

Sytuacja na rynku stali

Stal konstrukcyjna stanowi podstawowy materiał zużywany w procesach produkcyjnych; zmienność cen stali jest istotna dla rentowności realizowanych kontraktów; Spółka stara się skracać okres pomiędzy otrzymaniem zamówienia a zakupem stali, jak również nie dokonuje rezerwacji materiału w okresie dłuższym niż jeden kwartał.

Sezonowość sprzedaży

Strefa klimatyczna, w jakiej działa Spółka powoduje, że zapotrzebowanie na wyroby i usługi wytwarzane przez Spółkę nie rozkładają się równomiernie w ciągu roku i obniżają się w okresie zimowym. Najwyższy poziom przychodów ze sprzedaży Spółka uzyskuje w okresie od czerwca do listopada.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany celów i zasad zarządzania ryzykiem operacyjnym. Pojawiły się natomiast zmiany wywołane przede wszystkim niestabilną sytuacją gospodarczą w wyniku trwającego konfliktu w Ukrainie.

Zarządu Spółki ocenia powyższe ryzyka jako niestanowiące zagrożenia dla sytuacji finansowej PJP MAKRUM S.A. Ocena Zarządu może ulec zmianie w przypadku nieprzewidywalnego rozwoju konfliktu w Ukrainie i jego konsekwencji w trakcie i po jego ustaniu.

Ryzyka finansowe

Ryzyko walutowe

Znaczący udział sprzedaży w walucie euro w strukturze przychodów Spółki sprawia, że istotny wpływ na wyniki finansowe oraz na poziom rentowności kontraktów wywiera kształtowanie się kursu złotego względem tej waluty. Emitent w celu ograniczenia ryzyka walutowego stosuje instrumenty dostępne na rynku finansowym i korzysta przede wszystkim z terminowych instrumentów finansowych typu forward.

Ryzyko zmienności stóp procentowych

W związku z realizacją znaczących projektów w segmentach konstrukcji stalowych i systemów przeladunkowych PJP MAKRUM S.A. korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu bankowego. Czynnikiem wywołującym ryzyko w przypadku finansowania zewnętrznego jest zmienność stóp procentowych; z uwagi na bezpieczny wolumen kredytów oraz poziom nadwyżki osiąganey z działalności operacyjnej ryzyko jest niewielkie.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko to jest związane z tym, że kontrahent nie dopełni umownych zobowiązań, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe; pozycjami narażonymi na ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług oraz udzielone pożyczki.

Dostawy maszyn Makrum Spółka realizuje do zewnętrznych odbiorców (podmioty niepowiązane). Sprzedaż pozostałych linii produktowych realizowana jest głównie do podmiotów zależnych.

W zakresie należności handlowych od podmiotów niepowiązanych, Emitent stosuje zasadę dokonywania transakcji przede wszystkim z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Korzysta przy tym z dotychczasowego doświadczenia i współpracy z danym klientem oraz z informacji finansowych uzyskiwanych od firm zajmujących się obrotem informacją gospodarczych (wywiadowni gospodarczych). Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, co dotyczy w szczególności odbiorców powodujących występowanie koncentracji ryzyka kredytowego. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych bądź zagrożonych następuje ograniczenie bądź wstrzymanie sprzedaży zgodnie z obowiązującymi procedurami i indywidualnie rozpatrywana jest procedura uruchomienia windykacji należności.

Należności handlowe od jednostek powiązanych obejmują przede wszystkim należności od podmiotów działających w zakresie systemów przeladunkowych i systemów parkingowych. Relatywnie wysoki poziom należności od Spółek zależnych jest związany z jednej strony z dynamicznym rozwojem i poziomem sprzedaży danej linii produktowej, z drugiej z długim cyklem konwersji gotówki. Emitent na bieżąco monitoruje sytuację finansową jednostek zależnych. Ocena sytuacji finansowej podmiotów powiązanych obejmuje także przegląd należności od kontrahentów tych podmiotów.

Ryzyko płynności

Ryzyko to jest rozumiane jako prawdopodobieństwo utraty możliwości terminowego wywiązywania się ze zobowiązań finansowych. Spółka zarządza tym ryzykiem poprzez bieżącą kontrolę i planowanie poziomu płynności. W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółka:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
- analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności,
- korzysta z linii kredytowych.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany celów i zasad zarządzania ryzykiem operacyjnym. Pojawiły się natomiast zmiany wywołane przede wszystkim niestabilną sytuacją gospodarczą w wyniku trwającego konfliktu w Ukrainie.

Zarządu Spółki ocenia powyższe ryzyka jako niestanowiące zagrożenia dla sytuacji finansowej PJP MAKRUM S.A. Ocena Zarządu może ulec zmianie w przypadku nieprzewidywalnego rozwoju konfliktu w Ukrainie i jego konsekwencji w trakcie i po jego ustaniu.

Pozostałe ryzyka

Konflikt zbrojny w Ukrainie

W momencie publikacji niniejszego sprawozdania finansowego trwa wojna w Ukrainie, która 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 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:
 - 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 dziś 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.

Opis ryzyk związanych z w/w sytuacją zawarto w sprawozdaniu finansowym PJP MAKRUM S.A. - nota 39.1 *Ryzyka pozostałe – konflikt zbrojny w Ukrainie*

3 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

3.1 Deklaracja ładu korporacyjnego

PJP MAKRUM S.A. informuje, że Spółka stosuje nowe zasady ładu korporacyjnego, które weszły w życie z dniem 01.07.2021 r., stosownie do Uchwały Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 13/1834/2021 z zastrzeżeniem trwałego lub częściowego niestosowania niektórych zasad, o czym informowano w raporcie z dnia 29.07.2021 r. podanym do publicznej wiadomości poprzez system EBI. Informacja ta również znajduje się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje inwestorskie/Ład korporacyjny. Zbiór tych zasad, którym Spółka podlega jest publicznie dostępny na <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki> oraz w siedzibie GPW.

Spółka PJP MAKRUM S.A. oświadcza jednocześnie, że w roku 2023 stosowała Rekomendacje i Zasady zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” z zastrzeżeniem trwałego lub częściowego niestosowania niektórych z nich według poniższego wykazu.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk 2021 Spółka nie stosuje Zasad nr: 1.3.1; 1.4.; 1.4.1.; 1.4.2.; 1.5.; 2.1.; 2.2.; 4.3.; 6.4.

Równocześnie Spółki nie dotyczą następujące Zasady: 1.6.; 3.3.; 3.10.

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka w swojej działalności uwzględnia kwestie środowiskowe wynikające z obowiązujących przepisów, dotyczące bieżącej działalności, świadczonych usług i wytwarzanych produktów. W ramach Grupy Kapitałowej IMMOBILE, której częścią jest Spółka, funkcjonuje Fundacja Immo. Jej głównym celem jest działalność na rzecz klimatu, głównie poprzez sadzenie drzew. Fundacja wspierana jest finansowo przez podmioty z Grupy Kapitałowej, w tym również Spółkę. Spółka nie wdrożyła jednakże obszarów zarządczych i kontrolnych ryzyk i mierników związanych ze zmianami klimatu.

I.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych – w tym na temat informacji strategii w obszarze ESG.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie wdrożyła obszarów zarządczych i kontrolnych ryzyk i mierników związanych ze zmianami klimatu. Działalność na rzecz klimatu realizowana jest poprzez wspieranie Fundacji IMMO, działającej w ramach Grupy Kapitałowej do której należy Spółka.

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie wdrożyła obszarów zarządczych i kontrolnych ryzyk i mierników związanych ze zmianami klimatu. Działalność na rzecz klimatu realizowana jest poprzez wspieranie Fundacji IMMO, działającej w ramach Grupy Kapitałowej do której należy Spółka.

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie przedstawiała dotychczas takiego wskaźnika. System wynagrodzeń Spółki został stworzony w taki sposób, by pełnić funkcję motywacyjną do wzrostu wydajności i podnoszenia kwalifikacji, a jednocześnie dawać poczucie stabilizacji dochodów dla wszystkich pracowników, niezależnie od płci.

1.5. Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Dane o których mowa, w standardzie publikowane są w ramach Grupy Kapitałowej, do której należy Spółka.

1.6. W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w

szczegółności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Nie dotyczy - Spółka nie należy do indeksu WIG20, mWIG40 i sWIG80.

II. Zarząd i rada nadzorcza

2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka jako kryterium wyboru członków Zarządu oraz kluczowych menedżerów kieruje się kwalifikacjami osoby powołanej do pełnienia powierzonej funkcji: doświadczeniem, profesjonalizmem oraz kompetencjami kandydata. W opinii Spółki kryteria te zapewniają efektywną realizację strategii, a w konsekwencji rozwój spółki i korzyści dla akcjonariuszy. Spółka nie widzi uzasadnienia dla konieczności opracowania i stosowania polityki różnorodności w stosunku do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Decyzję w kwestii wyboru osób zarządzających pod względem płci pozostawia w rękach uprawnionych organów Spółki.

2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie posiada polityki różnorodności. Jako kryterium wyboru członków Zarządu oraz kluczowych menedżerów kieruje się kwalifikacjami osoby powołanej do pełnienia powierzonej funkcji: doświadczeniem, profesjonalizmem oraz kompetencjami kandydata.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

3.3. Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Nie dotyczy - spółka nie należy do indeksu WIG20, mWIG40 i sWIG80

3.10. Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.

Nie dotyczy - spółka nie należy do indeksu WIG20, mWIG40 i sWIG80.

IV. Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej. Zastosowanie technologii transmisji i utrwalania przebiegu obrad jest kosztowne. W chwili obecnej zarząd Spółki nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel.

V. Wynagrodzenia

6.4. Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Członkowie Komitetu Audytu nie otrzymują dodatkowego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Komitecie Audytu. Zarząd przedstawił Walnemu Zgromadzeniu wnioski w zakresie zmiany wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej w tym w zakresie pełnienia funkcji w Komitecie Audytu. W związku z niepodjęciem uchwały w tym zakresie Zarząd ponownie przedstawi taki wniosek w ramach porządku obrad Walnego Zgromadzenia o ile pojawi się taki wniosek Rady Nadzorczej Spółki.

3.2 Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Kontrola wewnętrzna w Spółce ma na celu zapewnienie terminowego i dokładnego ujawniania faktów dotyczących wszystkich istotnych elementów działalności Spółki. Przyczynia się ona do uzyskania pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku spółki, a także efektywności zarządzania. Tym samym umożliwia ujawnienie w sprawozdaniach finansowych rzetelnych i prawdziwych danych odzwierciedlających aktualną sytuację Spółki. Głównymi elementami kontroli wewnętrznej wpływającej na proces sporządzania sprawozdań finansowych są audyt wewnętrzny, wykonywany przez wyspecjalizowanych pracowników oraz przeprowadzana okresowo inwentaryzacja, której głównym celem jest doprowadzenie danych wynikających z ksiąg rachunkowych do zgodności ze stanem rzeczywistym, a tym samym zapewnienie realności wynikających z nich informacji ekonomicznych.

Od dnia 30.11.2016 r. księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w zewnętrznym profesjonalnym biurze rachunkowym (outsourcing usług księgowych).

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność.

Celem zapewnienia rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki oraz generowania danych finansowych do prezentacji o wysokiej jakości, Zarząd Spółki przyjął i zatwierdził do stosowania Politykę Rachunkowości zgodną z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz szereg procedur wewnętrznych w zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności Spółki.

Spółka korzysta także z usług doradczych innych profesjonalnych podmiotów w dziedzinie rachunkowości i prawa podatkowego w celu eliminacji ryzyk w tym zakresie.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest przestrzeganie wewnętrznych procedur oraz analizy odchyleń sprawozdań finansowych. Analizy bazują na procedurach analitycznych dotyczących odchyleń danych rzeczywistych w porównaniu do danych budżetowych oraz historycznych.

3.3 Akcjonariat Spółki na dzień 31.12.2023 roku

<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%
OGÓLEM	5 982 716	100,00%	5 982 716	100,00%

Struktura akcjonariatu nie uległa zmianie w stosunku do struktury 31.12.2022 roku.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za 2023 rok tj. do dnia 28.03.2024 roku do PJP MAKRUM S.A. nie wpłynęły zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

3.4 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

W Spółce nie ma jakichkolwiek papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

3.5 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Nie występują ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu.

Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i uprawniają do wykonywania 1 głosu z każdej akcji na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności akcji Spółki.

3.7 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki jest powoływany na trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą, która powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek Członków Zarządu.

Uprawnienia Zarządu są uregulowane w kodeksie spółek handlowych, w Statucie PJP MAKRUM S.A. oraz w Regulaminie Zarządu.

W zakresie emisji akcji decyzję podejmuje Walne Zgromadzenie. Zarząd Spółki pełni rolę organu inicjującego podwyższenie kapitału. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za przygotowanie wszystkich projektów uchwał na Walnym Zgromadzeniu (WZ), w tym także uchwał dotyczących emisji akcji.

3.8 Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

Zasady zmiany Statutu PJP MAKRUM S.A. są określone w kodeksie spółek handlowych oraz Statucie. Organem kompetentnym do dokonania zmiany statutu jest Walne Zgromadzenie. Sposób podejmowania uchwał reguluje §15 Statutu i opiera się na regulach ustalonych w kodeksie spółek handlowych. Treść tego § prezentuje się w sposób następujący:

„1. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych, bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że z postanowień Kodeksu Spółek Handlowych lub statutu wynika co innego.

2. Do powzięcia uchwały o zmianie przedmiotu Spółki, wymagana jest większość dwóch trzecich głosów, przy obecności akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego. Skuteczność tak powziętej uchwały nie jest uzależniona od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzali się na zmianę.

3. Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki stosuje się zasady określone w art. 416 – 417 kodeksu spółek handlowych.

4. W przypadku podjęcia uchwały dotyczącej istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, nie jest wymagany wykup akcji należących do akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.”

3.9 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zasady działania Walnego Zgromadzenia PJP MAKRUM S.A. są uregulowane w kodeksie spółek handlowych, Statucie oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Zarówno Statut jak i Regulamin WZ są dostępne na stronie internetowej spółki. Szczegółowe kompetencje Walnego Zgromadzenia zostały uregulowane w § 14 Statutu Spółki. Do statutowych kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu i Rady Nadzorczej,
- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej,
- udzielanie Radzie Nadzorczej i Zarządowi absolutorium,
- podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze i kapitał zapasowy oraz wysokości dywidendy,
- podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- podejmowanie uchwał w sprawie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania,
- decydowanie w sprawie połączenia lub likwidacji Spółki oraz wyznaczenia likwidatora,
- określenie daty ustalenia prawa do dywidendy oraz terminu jej wypłaty,
- skreślony,
- decydowanie o emisji obligacji, w tym tzw. obligacji zamiennych, które mogą być zamienione na akcje,
- wybór i odwołanie Rady Nadzorczej oraz ustalanie dla niej wynagrodzenia,

- podejmowanie uchwał w sprawie zmian w statucie, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału oraz zasadniczej zmiany profilu działania,
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- ustalanie regulaminu i porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- podejmowanie innych decyzji stanowiących, o których mowa w obowiązujących przepisach prawnych oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Radę Nadzorczą lub Zarząd.

3.10 Skład osobowy wraz ze zmianami oraz zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów

Zarząd

Na dzień 31.12.2023 roku oraz na dzień 31.12.2022 roku skład Zarządu PJP MAKRUM S.A. przedstawiał się następująco:

- Piotr Szczeblewski Prezes Zarządu
- Dariusz Szczechowski Wiceprezes Zarządu

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków, liczbę członków określa Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest dla wszystkich Członków Zarządu wspólna. Rada Nadzorcza może odwoływać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo regulamin Zarządu.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub statut dla pozostałych władz Spółki. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku gdy Zarząd jest jednoosobowy jedyny członek Zarządu samodzielnie składa oświadczenie i podpisuje w imieniu Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej są dla Zarządu wiążące. Uchwały Zarządu zapadają większością głosów, a przy równości decyduje głos Prezesa Zarządu. Udzielenie gwarancji, poręczenia albo pożyczki, zakup lub sprzedaż akcji lub udziałów będących własnością Spółki, ustanowienie zastawu lub hipoteki, zaciągnięcie pożyczki lub kredytu, zlecenie udzielenia gwarancji lub poręczenia za Spółkę, sprzedaż lub nabycie składnika majątku trwałego i leasing, jeżeli wartość którejkolwiek z powyższych czynności przekracza 20% kapitału własnego spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Regulamin Zarządu dostępny jest na korporacyjnej stronie internetowej Spółki (www.ir.projprzem.com).

Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2023 roku oraz na dzień 31.12.2022 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- | | |
|---------------------|--------------------------------|
| • Dariusz Skrocki | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Piotr Fortuna | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| • Rafał Jerzy | Członek Rady Nadzorczej |
| • Sławomir Winiecki | Członek Rady Nadzorczej |
| • Marcin Marczuk | Członek Rady Nadzorczej |
| • Rafał Płókarz | Członek Rady Nadzorczej |

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W przypadku, gdy w trakcie trwania kadencji Rady Nadzorczej jej skład osobowy zmniejszy się poniżej wymaganego minimum pięciu osób, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze uchwały każdorazowo dokonać powołania nowego członka lub członków Rady Nadzorczej tak, aby skład ilościowy tego organu wynosił wymagane minimum. Wybór nowego członka Rady w trybie określonym powyżej wymaga zatwierdzenia tego wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Odmowa zatwierdzenia wyboru przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie uchybia czynnościom podjętym przez Radę Nadzorczą z udziałem członka powołanego w powyższym trybie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego, jego zastępcę i sekretarza. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, przy obecności nie mniej niż połowy składu osobowego Rady. W przypadku równości głosów decyduje głos przewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym albo przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady – pod rygorem nieważności głos taki stanowi załącznik do protokołu Rady. Organizację Rady Nadzorczej i sposób wykonywania przez nią czynności określa uchwalony przez WZA regulamin.

Rada Nadzorcza sprawuje stały ogólny nadzór nad działalnością Spółki, a w szczególności:

- bada sprawozdanie finansowe zarówno co do zgodności z dokumentami, jak i stanem faktycznym, bada sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, analizuje i opiniuje wnioski Zarządu w sprawie podziału zysków, źródeł i sposobów pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze itp. oraz przedstawia opinie w tych sprawach Walnemu Zgromadzeniu,
- przedstawia swe stanowisko we wszystkich sprawach mających być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy ponadto:

- wnioskowanie lub zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń stosownie do postanowień § 13 ust. 3 i 4,
- powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu, a na jego wniosek członków Zarządu oraz wykonywanie względem Zarządu wymaganych przepisami prawa uprawnień ze stosunku pracy,
- nadzorowanie wykonywania przez Zarząd uchwał Walnego Zgromadzenia,
- uchwalanie Regulaminu Zarządu oraz jego zmian,
- wyrażanie zgody na przydział akcji nabytych w celu ich zbycia w trybie art. 363 § 3 KSH,
- podejmowanie decyzji w sprawie nabycia i sprzedaży nieruchomości lub udziału w nieruchomości,

- zatwierdzanie budżetu spółki na dany rok obrotowy,
- wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem i zaciąganie zobowiązań, o których mowa w § 19 ust. 8 niniejszego statutu.

Przy wykonywaniu swoich obowiązków Rada Nadzorcza ma prawo wglądu do wszystkich dokumentów Spółki oraz żądania wyjaśnień od Zarządu. Rada Nadzorcza powinna się zbierać na posiedzeniach nie rzadziej niż raz na kwartał, a nadto na każde żądanie Zarządu lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej dziesiątą część kapitału oraz Przewodniczącego Rady, jego Zastępcy lub co najmniej trzech członków Rady.

Regulamin Rady Nadzorczej jest dostępny na korporacyjnej stronie internetowej Spółki (www.ir.projprzem.com).

W 2023 roku Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia: w dniu 13.02.2023 roku, 06.04.2023 roku, 26.09.2023 roku oraz w dniu 20.12.2023 roku. W trakcie posiedzeń Rada podejmowała uchwały oraz omawiała i rozpatrywała sprawy przedkładane przez Zarząd, które nie wymagały podejmowania uchwał. Rada podjęła 8 uchwał w trybie obiegowym tj. bez zwoływania i odbywania posiedzenia.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu w dniu 18 sierpnia 2017 roku.

Skład Komitetu Audytu Spółki na dzień 31.12.2023 roku oraz na dzień 31.12.2022 roku przedstawiał się następująco:

- Rafał Płókarz - przewodniczący
- Marcin Marczuk
- Piotr Fortuna

Komitet działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu.

Komitet Audytu składa się co najmniej z trzech członków, w tym Przewodniczącego Komitetu Audytu, powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród członków Rady Nadzorczej, zgodnie z obowiązującym w tym zakresie Statutem Spółki.

Rolą Komitetu Audytu jest wspieranie Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej, kontroli wewnętrznej Spółki oraz grupy kapitałowej (w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości), współpraca z biegłymi rewidentami Spółki, Zarządem, audytorem wewnętrznym oraz innymi zaangażowanymi stronami, w zakresie:

- właściwego wdrażania i kontroli procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce i jej grupie kapitałowej,
- skuteczności funkcjonowania kontroli wewnętrznej w Spółce,
- właściwego funkcjonowania systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem,
- zapewnienia niezależności wewnętrznych i zewnętrznych audytorów,
- monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązanymi,
- monitorowania działań kierownictwa w odpowiedzi na rekomendacje audytora wewnętrznego i biegłego rewidenta.

3.11 Informacje dotyczące Komitetu Audytu

Ustawowe kryterium niezależności spełniają Panowie Rafał Płókarz i Marcin Marczuk.

Wszyscy członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Pan Rafał Płókarz wiedzę tą nabył w trakcie zasiadania w radach nadzorczych, w tym komitetów audytu trzech spółek giełdowej grupy kapitałowej Caspar. Doktor nauk ekonomicznych.

Pan Marcin Marczuk wiedzę tą nabył w trakcie zasiadania w radach nadzorczych, w tym jako przewodniczący i wiceprzewodniczący kilkunastu spółek kapitałowych, w tym spółek publicznych i instytucji finansowych.

Pan Piotr Fortuna wiedzę tą nabył jako absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu oraz w okresie pełnienia obowiązków Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego w spółce dominującej GK Immobile S.A. (od 2011 r.), a także w innych spółkach GK Immobile S.A.

Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent jest Pan Piotr Fortuna. Wiedzę tą nabył w okresie pełnienia obowiązków Członka Zarządu w spółce dominującej GK Immobile S.A. (od 2011 r.), w skład której przed pełnieniem funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki wchodziła m.in. spółka MAKRUM Project Management Sp. z o.o., w której w latach 2011-2015 pełnił funkcje Członka Zarządu, działająca w podobnej branży – produkcji konstrukcji stalowych.

Jednym z zadań Rady Nadzorczej jest wybór firmy audytorskiej dokonującej badania sprawozdań finansowych Spółki. Wybór ten dokonywany jest w oparciu o Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, której podstawowe założenia zostały przedstawione poniżej.

Zgodnie ze Statutem Spółki, wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi firmy audytorskiej:

- cena zaproponowana przez firmę audytorską,
- możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę (badanie sprawozdań jednostkowych, badania sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy etc.),
- dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Grupy Kapitałowej profilu działalności,
- dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego,
- kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone w Grupie Kapitałowej badanie,
- dostępność wykwalifikowanych specjalistów z zakresu zagadnień specyficznych w sprawozdaniach finansowych, takich jak wycena rezerw aktuarialnych, wycena instrumentów pochodnych, analiza zagadnień podatkowych, projekty partnerstwa publiczno-privatnego,
- możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę,
- reputację firmy audytorskiej na rynkach finansowych,
- potwierdzenie niezależności firmy audytorskiej już na etapie procedury wyboru, potwierdzenie to powinno dotyczyć zarówno Spółki, jak i Grupy Kapitałowej.

Poniżej przedstawiono główne założenia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.

Zgodnie z wprowadzoną w Spółce Polityką w zakresie na świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych firmie autorskiej, jednostkom z nią powiązanych oraz należącym do tej samej sieci

Komitet Audytu jest obowiązany do wyrażenia zgody na zawarcie umowy na takie usługi po uprzedniej analizie zagrożeń i zabezpieczeń należności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r.

Za dozwolone usługi niebędące badaniem świadczonym przez firmy audytorskie zgodnie z Polityką uznawane są:

- usługi przeprowadzania procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej lub usługi wydawania listów poświadczających, jeśli są wykonywane w związku z prospektem emisyjnym Spółki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur,
- usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym Spółki,
- badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.,
- weryfikacja pakietów konsolidacyjnych,
- potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez firmę audytorską sprawozdań finansowych,
- usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu,
- usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń,
- poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla Rady Nadzorczej Spółki lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego (w tym przeglądy sprawozdań) i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

Badanie sprawozdania za 2023 rok przeprowadzane zostało na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 08.09.2022 roku o wyborze firmy do przeprowadzenia badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki za rok 2023 i 2024, jak również do innych badań lub przeglądów, które przepisami powszechnie obowiązującymi są wymagane dla spółek publicznych.

Wybór nastąpił zgodnie z art. 66 ust 4 Ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości, postanowieniami Statutu Spółki i po przeprowadzeniu analizy ofert zgłoszonych przez kilka renomowanych kancelarii biegłych rewidentów oraz zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu Spółki.

3.12 Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółki

Spółka nie prowadzi polityki różnorodności w zakresie doboru kluczowych menedżerów spółki. Nabór ww. osób oparty jest o posiadane przez poszczególnych kandydatów doświadczenie zawodowe i kompetencje.

3.13 Opis polityk stosowanych przez jednostkę w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, a także opis rezultatów stosowania tych polityk

W styczniu 2018 roku Spółka wprowadziła Kodeks Etyczny, za którym zobowiązuje się w swojej pracy do stosowania najwyższych standardów biznesowych i etycznych, a także do przestrzegania podstawowych wartości w obszarach praw człowieka oraz norm w zakresie zatrudnienia. Celem jego jest reagowanie na potrzeby

i oczekiwania społeczne interesariuszy Spółki. W kodeksie tym zostały określone zasady dotyczące zachowań z zakresu:

- Standardu Pracy,
- Etyki,
- Środowiska,
- Bezpieczeństwa i Higieny Pracy,
- Produktów i Usług.

3.14 Opis procedur należytej staranności – jeżeli jednostka je stosuje w ramach polityk, o których mowa w pkt 3.13

W ramach wskazanego w pkt 3.13 Kodeksu Etyki nie zostały określone dokładne procedury należytej staranności, wskazane zostały jedynie działania w określonych powyżej obszarach, do których przestrzegania lub eliminacji Spółka się zobowiązuje.

4 Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Informacje o istotnych toczących się postępowaniach zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym *nota 36, Sprawy sądowe*.

5 Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

5.1 Umowy znaczące zawarte przez Spółkę w 2023 roku

W dniu 16.03.2023 roku Grupa PJP Makrum S.A. nabyła wszystkie posiadane przez sprzedających (4 osób fizycznych) w QDS24 Sp. z o.o., stając się jedynym wspólnikiem tej spółki. Wartość transakcji ustalono na 100 tys. PLN.

W dniu 05.04.2023 roku PJP Makrum S.A. nabyło wszystkie posiadane przez sprzedających (2 osób fizycznych) udziały INICJATYWA PÓLNOCNO ZACHODNIA „PW” Sp. z o.o. stając się jedynym wspólnikiem spółki IPZ Sp. z o.o. Wartość transakcji ustalono na 10.600 tys. PLN.

5.2 Umowy znaczące zawarte przez Spółkę po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Spółka nie zawarła znaczących umów.

6 Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

6.1 Podmioty organizacyjnie lub kapitałowo powiązane ze spółką

- Dariusz Skrocki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Fortuna - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Rafał Jerzy - Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Winiecki - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Marczuk - Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Płókarz - Członek Rady Nadzorczej,
- Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. – Podmiot dominujący, akcjonariusz PJP MAKRUM S.A.,
- KUCHET Sp. z o.o. – akcjonariusz PJP MAKRUM S.A.,
- HOTEL 1 Sp. z o.o. – akcjonariusz PJP MAKRUM S.A.,
- NOBLES Sp. z o.o. – akcjonariusz PJP MAKRUM S.A.,
- PROMStahl Sp. z o.o. , - Bydgoszcz (85-033), ul. Plac Kościeleckich 3 (100% w kapitale zakładowym ma PJP MAKRUM S.A.),
- PROMStahl GmbH – Ronnenberger Str. 20, D-30989 Gehrden, Niemcy (100% w kapitale zakładowym ma PJP MAKRUM S.A.),
- PROMStahl LTD - Old Barn Farm, Welford Road, Husbands Bosworth, Lutterworth LE17 6JL (100% w kapitale zakładowym ma PJP MAKRUM S.A.),
- Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. – Bydgoszcz (85-033), ul. Plac Kościeleckich 3 (100% w kapitale zakładowym ma PJP MAKRUM S.A.),
- QDS24 Sp. z o.o. – Solec Kujawski (86-050), ul. Kujawska 40, (100% w kapitale zakładowym ma PJP MAKRUM S.A.),
- Inicjatywa Północno-Zachodnia „PW” Sp. z o.o.- Bydgoszcz (85-033), ul. Plac Kościeleckich 3 (100% w kapitale zakładowym ma PJP MAKRUM S.A.),

6.2 Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Spółki, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz metod ich finansowania

W roku 2023 kontynuowane były działania związane doskonaleniem organizacji produkcji i wdrożonych technologii wytwórczych, w celu osiągnięcia założonych parametrów produkcyjnych zakładu w Koronowie.

Spółka zakupiła 100% udziałów w Spółce QDS24 Sp. z o.o. oraz 100% udziałów w Spółce Inicjatywa Północno-Zachodnia „PW” Sp. z o.o. (dalej IPZ Sp. z o.o.).

Działania Zarządu Spółki ukierunkowane są na dalszy rozwoju rynków zagranicznych, a także akwizycję i organiczny rozwój Grupy Kapitałowej.

Źródłem finansowania zamierzeń inwestycyjnych były środki własne Spółki, w tym pozyskane ze zbycia aktywów nieoperacyjnych, leasing i kredyty bankowe.

7 Opis istotnych transakcji zawartych przez Spółkę lub jednostkę zależną od Spółki z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Spółka nie była stroną tego typu transakcji.

8 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W 2023 roku Spółka przedłużała oraz zwiększyła istniejące linie kredytowe. PJP MAKRUM S.A. nie wypowiedziała żadnych umów kredytowych i pożyczek.

Podpisane w 2023 roku umowy kredytowe oraz aneksy do umów kredytów PJP MAKRUM S.A.:

Bank	Produkt	Data zawarcia umowy/aneksu do umowy w 2023 r.	Termin wymagalności	Kwota udzielona (w tys.)	Waluta	Oprocentowanie
mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	03.10.2023	30.09.2024	4 240	PLN	WIBOR 1M + marża
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	08.09.2023	08.09.2026	10 000	PLN EUR	WIBOR O/N + marża Wskaźnik ESTR ON EUR + marża
mBank S.A.	Kredyt odnawialny	23.11.2023 12.12.2023	24.11.2026	15 000	PLN	WIBOR 1M + marża
mBank S.A.	Linia na gwarancje	05.09.2023	06.09.2024	5 000	PLN EUR	-
Santander Bank Polska S.A.	Multilinia	26.04.2023 23.06.2023 11.07.2023 07.08.2023	21.02.2024	69 000	PLN EUR USD	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	03.04.2023 14.07.2023	30.06.2028	5 000	PLN	stałe
PKO BP S.A.	Limit Kredytowy Wielocelowy	01.03.2023 05.05.2023	09.05.2025	35 000	PLN EUR USD GBP	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża SOFR ON + marża SONIA ON + marża

W 2023 roku żadna umowa kredytu ani pożyczki nie została Spółce wypowiedziana.

W 2023 roku Spółka zaciągnęła pożyczki od podmiotów powiązanych:

Pożyczkodawca	Data umowy	Kwota umowy nominalna	Kapitał do spłaty na dzień 31.12.2023	Termin spłaty	Oprocentowanie
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	07.04.2023	1 000	0	30.04.2023	WIBOR1M+3%
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	07.06.2023	500	0	31.12.2023	WIBOR1M+3%
Inicjatywa Północno - Zachodnia "PW" Sp. z o.o.	30.06.2023	730	0	14.07.2023	WIBOR1M+3%
PROMSTAHL GmbH	04.07.2023	€800	€0	31.07.2023	EURIBOR1M+3%
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	03.08.2023	1 000	0	31.12.2023	WIBOR1M+3%
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	04.08.2023	1 000	0	31.12.2023	WIBOR1M+3%
Inicjatywa Północno - Zachodnia "PW" Sp. z o.o.	21.09.2023	200	205	31.12.2024	WIBOR1M+3%
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	29.09.2023	1 400	0	31.12.2023	WIBOR1M+3%
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	05.10.2023	2 500	0	31.12.2023	WIBOR1M+3%
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	20.10.2023	2 000	0	30.09.2024	WIBOR1M+3%
PROMSTAHL GmbH	27.10.2023	€700	€0	15.12.2023	EURIBOR1M+3%
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	03.11.2023	1 700	1 073	30.09.2024	WIBOR1M+3%
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	10.11.2023	500	506	30.09.2024	WIBOR1M+3%
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	23.11.2023	1 000	1 009	30.09.2024	WIBOR1M+3%
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	24.11.2023	3 600	0	30.11.2023	WIBOR1M+3%
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	30.11.2023	1 000	1 008	30.09.2024	WIBOR1M+3%
ATREM S.A.	05.12.2023	3 000	0	30.09.2024	WIBOR1M+3%
ATREM S.A.	12.12.2023	2 140	0	30.09.2024	WIBOR1M+3%
PROMSTAHL GmbH	21.12.2023	€750	€752	31.01.2024	EURIBOR1M+3%

9 Informacja o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym

Pożyczki udzielone przez PJP Makrum S.A. w 2023 roku:

Pożyczkobiorca	Data umowy	Kwota umowy nominalna	Kapitał do spłaty na dzień 31.12.2023	Termin spłaty	Oprocentowanie
QDS24 Sp. z o.o.	17.03.2023	400	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 Sp. z o.o.	23.03.2023	200	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	03.04.2023	60	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	06.04.2023	290	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	20.04.2023	80	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	27.04.2023	500	530	31.03.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	28.04.2023	220	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	04.05.2023	1 100	1 164	31.03.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	09.05.2023	300	317	31.03.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	09.05.2023	200	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%

PJP MAKRUM S.A.Jednostkowe Sprawozdanie Zarządu z działalności
za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku (w tysiącach PLN)

Pożyczkobiorca	Data umowy	Kwota umowy nominalna	Kapitał do spłaty na dzień 31.12.2023	Termin spłaty	Oprocentowanie
QDS24 SP. Z O.O.	18.05.2023	150	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	24.05.2023	25	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	25.05.2023	130	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	31.05.2023	120	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	02.06.2023	15	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	07.06.2023	1 300	1 365	31.03.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	07.06.2023	80	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	15.06.2023	130	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	30.06.2023	35	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	30.06.2023	80	84	31.03.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	06.07.2023	660	688	30.06.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	07.07.2023	2 300	2 399	30.06.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	07.07.2023	130	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	14.07.2023	400	416	30.06.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	17.07.2023	50	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	20.07.2023	80	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	26.07.2023	160	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	09.08.2023	4 000	4 140	30.06.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	09.08.2023	150	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	16.08.2023	130	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	17.08.2023	700	723	30.06.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	31.08.2023	1 400	1 442	30.06.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	31.08.2023	115	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	06.09.2023	2 000	2 056	30.06.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	07.09.2023	130	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	14.09.2023	50	0	31.12.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	21.09.2023	1 200	1 230	30.06.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	27.09.2023	200	41	31.12.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	29.09.2023	1 400	1 432	30.09.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	05.10.2023	2 500	2 553	30.09.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	05.10.2023	778	795	31.12.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	09.10.2023	30	31	31.12.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	12.10.2023	50	51	31.12.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	13.10.2023	350	357	30.09.2024	WIBOR1M+3%
QDS24 SP. Z O.O.	17.10.2023	100	102	31.12.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	20.10.2023	2 000	2 037	30.09.2024	WIBOR1M+3,5%
GK IMMOBILE S.A.	03.11.2023	1 700	1 726	30.09.2024	WIBOR1M+3,5%
GK IMMOBILE S.A.	09.11.2023	560	568	30.09.2024	WIBOR1M+3,5%
GK IMMOBILE S.A.	10.11.2023	500	507	30.09.2024	WIBOR1M+3,5%

PJP MAKRUM S.A.

Jednostkowe Sprawozdanie Zarządu z działalności
za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku (w tysiącach PLN)

Pożyczkobiorca	Data umowy	Kwota umowy nominalna	Kapitał do spłaty na dzień 31.12.2023	Termin spłaty	Oprocentowanie
GK IMMOBILE S.A.	23.11.2023	500	505	30.09.2024	WIBOR1M+3,5%
GK IMMOBILE S.A.	30.11.2023	1 000	1 008	30.09.2024	WIBOR1M+3,5%
GK IMMOBILE S.A.	30.11.2023	8 300	8 364	30.09.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	30.11.2023	6 500	6 550	30.09.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	30.11.2023	2 000	2 015	30.09.2024	WIBOR1M+3%
GK IMMOBILE S.A.	30.11.2023	4 410	4 444	30.09.2024	WIBOR1M+3%

10 Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach z uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym

W 2023 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów ani pożyczek.

Spółka w 2023 roku udzieliła trzy poręczenia za zobowiązania handlowe:

Data umowy	Poręczyciel	Dłużnik	Beneficjent	Wartość poręczenia (w tys. PLN)	Ważność poręczenia
22.11.2023	PJP MAKRUM S.A.	Podmiot powiązany	Podmiot niepowiązany	1 250	06.04.2025
06.11.2023	PJP MAKRUM S.A.	Podmiot powiązany	Podmiot niepowiązany	250	06.04.2025
01.12.2023	PJP MAKRUM S.A.	Promstahl Ltd.	Podmiot niepowiązany	375	31.12.2024

W 2023 roku za zobowiązania PJP MAKRUM S.A. zostało udzielone jedno poręczenie:

Data umowy	Poręczyciel	Dłużnik	Beneficjent	Wartość poręczenia (w tys. PLN)	Ważność poręczenia
03.04.2023	Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.	PJP MAKRUM S.A.	Podmiot niepowiązany	7 500	30.06.2033

W 2023 roku zostały udzielone na zlecenie Spółki następujące gwarancje:

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	217	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

PJP MAKRUM S.A.

Jednostkowe Sprawozdanie Zarządu z działalności
za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku (w tysiącach PLN)

Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
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
02.11.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja wadialna	200	03.02.2024
23.11.2023	Bank Gospodarstwa Krajowego	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja kryzysowa	12 000	24.02.2027
13.12.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	1 351	07.07.2024
19.12.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	1 255	31.05.2024
21.12.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	1 663	30.08.2024

Powyższe zestawienie uwzględnia także gwarancje w łącznej kwocie 25 600 tys. PLN wystawione przez BGK jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki wynikających z trzech zawartych z mBank S.A. umów na finansowanie obrotowe (zabezpieczenie 80% umów z mBank S.A. o łącznej wartości 32.000 tys. PLN).

PJP MAKRUM S.A. nie otrzymała żadnych gwarancji w 2023 roku.

11 Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych do dnia 29.03.2024 roku

W roku 2023 Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

12 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognozy wyników na rok 2023.

13 Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

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 zagadnienia związane z przychodami, zapotrzebowaniem na finansowanie oraz instrumenty zabezpieczające.

W 2023 roku Spółka korzystała z finansowania obrotowego oraz kredytów inwestycyjnych, systematycznie spłacała zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Posiadane w bankach finansujących linie gwarancyjne

umożliwiają między innymi zabezpieczenie otrzymywanych przez Spółkę zaliczek na realizowane kontrakty czy złożenie wadium.

Spółka nie widzi zagrożeń dla prawidłowego regulowania swoich zobowiązań.

14 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Plan inwestycji na 2024 rok w PJP MAKRUM S.A. przewiduje poniesienie nakładów inwestycyjnych związanych z:

- Wdrożeniem i rozwojem aktywności nowych podmiotów w strukturze grupy kapitałowej oraz maksymalizacji efektu synergii,
- możliwościami dalszych akwizycji podmiotów przemysłowych bądź handlowych działających w segmentach komplementarnych do aktualnej działalności Spółki jako i rozszerzających zakres oferowanego asortymentu produktów i usług, poszerzeniem oferty produkcyjnej w ramach segmentu urządzeń i systemów przeładunkowych..

Źródłem finansowania zamierzeń inwestycyjnych są środki własne Spółki, w tym pozyskane ze zbycia aktywów nieoperacyjnych, leasing i kredyty bankowe.

Spółka dysponuje odpowiednimi zasobami finansowymi i ludzkimi, które są niezbędne do realizacji projektów i planów na 2024 rok.

15 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za dany rok obrotowy, wraz z określeniem stopnia ich wpływu i możliwym wpływem na wyniki w kolejnych latach

W 2023 roku Grupa PJP MAKRUM S.A. kontynuowała produkcję i sprzedaż systemów przeładunkowych, systemów parkingowych MODULO, maszyn i urządzeń MAKRUM, realizowała kontrakty budowlane oraz organizowała możliwość zakupu/sprzedaży najmłodszej linii produktów tj. systemów magazynowych bezpośrednio ze Spółki dominującej.

W tym zakresie najistotniejszym zdarzeniem o charakterze nietypowym był trwający konflikt pomiędzy Federacją Rosyjską a Ukrainą i jego wpływ na polską i światową gospodarkę.

Czynnikiem bezpośrednio wpływającym na kształt sprawozdania za rok 2023 były:

- nagły i 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
- nabycie udziałów w nowych podmiotach

W ocenie Zarządu nie nastąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które w związku z obecnie trwającym konfliktem w sposób zauważalny wpływałyby na bieżące funkcjonowanie Grupy i zwiększały ryzyka opisane w pkt. 2 niniejszego sprawozdania.

16 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki do dnia 31.12.2024 roku, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej

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 zewnętrznymi oraz wewnętrznymi czynnikami mającymi wpływ na jej rozwój i osiąganymi wynikami.

16.1 Czynniki zewnętrzne

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

- 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 roku – 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 roku to czas niespotykanego tempa wzrostu cen wyrobów stalowych, galopujących cen nośników energii i odczuwalnej presji na wzrost wynagrodzeń PJP Makrum S.A., w 2024 roku obserwowana jest stabilizacja cen energii oraz dużej części materiałów budowlanych;
- poziom kursu euro 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 a także w segmencie stolarki i ślusarki otworowej oraz sytuacja konkurencyjna na tym rynku,

Powyższe czynniki mają bezpośredni wpływ na funkcjonowanie Spółki w otoczeniu rynkowym.

16.2 Czynniki wewnętrzne

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

- 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 oraz modernizacja i rozbudowa zakładu w Solcu Kujawskim,
- dalsza reorganizacja modelu sprzedaży PJP Makrum S.A. i zwiększenie działań proaktywnych w kraju oraz zagranicą.

16.3 Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

W 2023 roku Spółka w dalszym ciągu doskonalila swoje produkty i metody ich wytwarzania (głównie w linii produkcji systemów parkingowych).

16.4 Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki do dnia 31.12.2024 roku, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej

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 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 QDS24,
- 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.

17 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową

Wypracowany w poprzednich latach i funkcjonujący w 2023 roku model zarządzania PJP Makrum S.A zapewnia jakość i efektywność w zakresie realizowanych zadań produkcyjno-handlowych.

Zarząd monitoruje obszary zarządzania przedsiębiorstwem, doskonaląc procedury wewnętrzne mające na celu optymalizację procesu zarządzania i polepszenie komunikacji wewnątrz organizacji i z otoczeniem zewnętrznym, w tym znaczeniu podlega on kolejnym usprawnieniom wraz z rozwojem Grupy Kapitałowej lub zmian w otoczeniu Spółki.

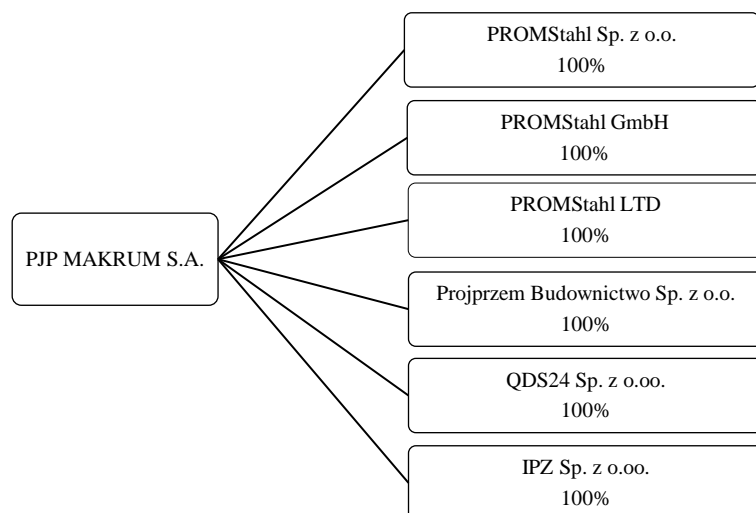
Wyzwania związane z działalnością Spółki i Grupy w 2023r. w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu rynkowym poddanym dodatkowo wpływowi konfliktu Federacji Rosyjskiej z Ukrainą powodowały szereg zmian prawnych, organizacyjnych i spowodowały dalszy rozwój modelu zarządzania Spółką i jej podmiotami zależnymi.

PJP MAKRUM S.A.

Jednostkowe Sprawozdanie Zarządu z działalności
za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku (w tysiącach PLN)

W trakcie 2023 r. dokonano istotnych zmian w organizacji i funkcjonowaniu Grupy PJP Makrum S.A.:

- dokonano zmian w składzie Grupy Kapitałowej polegających na zakupie 100% udziałów w Spółce QDS24 Sp. z o.o. oraz 100% udziałów w Spółce Inicjatywa Północno-Zachodnia „PW” Sp. z o.o.
Aktualny na dzień publikacji sprawozdania schemat Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. przedstawia graf zamieszczony poniżej.



Kompetencje w postaci doświadczenia ze spółek zależnych, znajomości rynku, know-how oraz umiejętności wdrażania i realizacji nowych projektów są obecnie koncentrowane.

- uruchomiono działania w nowym dla Grupy segmencie stolarki i ślusarki otworowej, wynikającym z zakupu udziałów spółki QDS24,
- zwiększono zakres terytorialny (3 nowe lokalizacje) oraz potencjał sprzedaży w segmencie wyposażenie magazynu poprzez zakupu udziałów spółki IPZ,
- poprzez wdrożenia nowych podmiotów w struktury Grupy wykorzystano efekt synergii w zakresie istniejących kanałów sprzedażowych/zakupowych.

Powyższe zmiany wymagały optymalizacji wykorzystania potencjału produkcyjnego, rynkowego ale przede wszystkim kapitału ludzkiego (jego elastyczności, wymienności kompetencji i funkcji) Spółki i jej podmiotów zależnych.

18 Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółki przez przejęcie

Spółka w 2023 roku nie zawarła takich umów.

19 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych dla osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących Spółkę oraz wartość zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami

Informacje o:

- wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku,
- wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych,
- wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu,

zostały zaprezentowane w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym w nocy 37.6 *Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej*.

20 Akcje i udziały Spółki oraz jednostek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę oraz informacje o znanych Spółce umowach, zawartych do dnia 31.12.2023 roku, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariusz

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2022	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 31.12.2023
Zarząd				
Piotr Szczeblewski	0	0	0	0
Dariusz Szczechowski	0	0	0	0
Rada Nadzorcza				
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

Pozostałe osoby Zarządzające nie zgłaszały Spółce do dnia publikacji niniejszego sprawozdania informacji o posiadaniu akcji PJP MAKRUM S.A. i jednostek powiązanych.

Spółka nie została powiadomiona i nie posiada informacji własnych w sprawie umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy.

21 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi obecnie programów akcji pracowniczych.

22 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki jest PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., na podstawie umowy zawartej z PJP Makrum S.A. 19.06.2023 roku. Umowa została zawarta na przeprowadzenie przeglądów sprawozdania finansowego za okresy 6 miesięcy kończący się 30.06.2023 roku i 6 miesięcy kończących się 30.06.2024 r. oraz badania sprawozdania finansowego za rok kończący się 31.12.2023 roku i rok kończący się 31.12.2024.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonała Rada Nadzorcza Spółki.

Informacje nt. wynagrodzenia biegłego rewidenta zostały zaprezentowane w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym, nota 38. *Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej.*

Na podstawie oświadczenia otrzymanego od Rady Nadzorczej Zarząd Spółki informuje, że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z zobowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Spółka nie spełnia kryteriów określonych w art. 49b ust.1 Ustawy o rachunkowości, w związku z czym odstępuje od sporządzenia oświadczenia na temat informacji niefinansowych.

Bydgoszcz, 28 marca 2024 roku,

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczebblewski