

# PJP MAKRUM

## Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ PJP MAKRUM S.A.

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

BYDGOSZCZ, DNIA 22 LISTOPADA 2022 ROKU

*Spis treści*

1. Najważniejsze informacje .....	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. ....	3
2.1. Charakterystyka sprzedaży.....	4
2.2. Wyniki finansowe .....	7
3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	12
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	13
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	14
6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 22.11.2022 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej).....	14
7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 22.11.2022 r. ....	15
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	15
9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	15
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca. ....	15
11. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	17
12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	17

## 1. Najważniejsze informacje

- przychody Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. za 9 m-cy 2022 r. wyniosły 412,7 mln PLN,
- EBITDA wynosi 24,1 mln PLN,
- zysk netto w wysokości 14,8 mln PLN.

## 2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r.

Wybrane Dane Finansowe	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2021
	tys. PLN		
<b>Rachunek zysków i strat</b>			
Przychody ze sprzedaży	412 725	206 643	312 067
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 701	(1 188)	2 322
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 034	(1 585)	3 546
Zysk (strata) netto	14 824	(1 997)	1 878
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	14 824	(1 997)	1 878
Zysk na akcję (PLN)	2,48	(0,33)	0,31
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	2,48	(0,33)	0,31
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 481	1 318	18 191
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 489	(11 022)	(12 886)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 686)	11 783	2 571
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 285	2 079	7 876
<b>Bilans</b>			
Aktywa	376 739	292 039	314 546
Zobowiązania długoterminowe	24 881	28 733	27 481
Zobowiązania krótkoterminowe	216 485	147 498	167 517
Kapitał własny	135 373	115 808	119 548
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	135 373	115 808	119 548

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

- segment produkcji przemysłowej,  
(systemy przeładunkowe, maszyny Makrum, systemy parkingowe MODULO, wyposażenie magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania);  
W 2021 r. Zarząd spółki dominującej Grupy PJP Makrum S.A. zdecydował o połączeniu segmentu "systemy przeładunkowe" z segmentem "maszyny i urządzenia". W opinii Zarządu Emitenta połączenie segmentów oddaje charakter dokonujących się zmian w modelu zarządzania Spółką, uwydatniających się synergii w Grupie Przemysłowej i coraz większej elastyczności organizacji Spółki i jej spółek zależnych.  
Dane porównawcze za 9 m-cy 2021 r. zostały odpowiednio przekształcone.
- budownictwa przemysłowego,
- pozostałym/niealokowanym, który obejmuje m.in. wynajem i dzierżawę nieruchomości, inwestycje długoterminowe, aktywa na odroczony podatek dochodowy, inne należności niż z tytułu dostaw i usług, inwestycje krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe oraz aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych.

**2.1. Charakterystyka sprzedaży**

Poniżej zaprezentowano sprzedaż i wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy osiągniętych za 9 m-cy 2022 r. oraz w analogicznym okresie 2021 r.

SEGMENTY OPERACYJNE	Produkcja przemysłowa	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe i niealokowane	OGÓŁEM
<b>od 01-01 do 30-09-2022 (niebadane)</b>				
Przychody od klientów zewnętrznych	203 900	208 825	-	412 725
Przychody ze sprzedaży między segmentami	710	542	-	1 253
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>46 091</b>	<b>21 579</b>	-	<b>67 670</b>
Koszty sprzedaży	24 643	8 296	-	32 939
Koszty ogólnego zarządu	10 834	4 817	-	15 652
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>10 614</b>	<b>8 465</b>	-	<b>19 079</b>
Amortyzacja	5 053	362	-	5 415
Aktywa segmentu sprawozdawczego	219 638	48 385	108 717	376 739
<b>od 01-01 do 30-09-2021 (niebadane)</b>				
Przychody od klientów zewnętrznych	124 925	81 718	-	206 643
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 264	2 600	-	3 864
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>29 612</b>	<b>8 487</b>	-	<b>38 099</b>
Koszty sprzedaży	18 464	6 416	-	24 880
Koszty ogólnego zarządu	9 233	4 446	-	13 679
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>1 915</b>	<b>(2 375)</b>	-	<b>(460)</b>
Amortyzacja	3 706	170	-	3 876
Aktywa segmentu sprawozdawczego	162 674	17 099	112 266	292 039

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 9 m-cy 2022 r. wyniosły 412,7 mln PLN i były wyższe o 206,1 mln PLN tj. 99,7% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2021 r. Główne przyczyny zmian r/r wartości przychodów ze sprzedaży to m.in.:

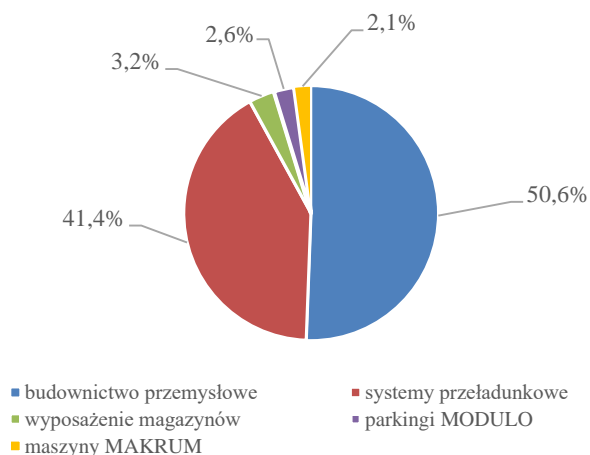
- wzrost przychodów odnotowano w segmencie produkcji przemysłowej o 79,0 mln PLN tj. 63,2%. Produkt kierowany jest głównie na rynki eksportowe (za 9 m-cy 2022 r. 69,5% wartości przychodu segmentu). Sprzedaż na eksport charakteryzowała się znaczącym wzrostem o 48,3 mln PLN, tj. 51,7%, do poziomu 141,8 mln PLN. W okresie 9 m-cy 2022 r. sprzedaż produkcji przemysłowej (r/r) na główny rynek zbytu tj. rynek niemiecki wzrosła o 12,2 mln PLN tj. o 33,2% (do poziomu 48,8 mln PLN), na rynku francuskim nastąpił wzrost o 0,5 mln PLN tj. 2,3% (do poziomu 22,3 mln PLN). Znaczący wzrost wartości sprzedaży o 24,6 mln PLN, tj. 446,3% (do poziomu 30,1 mln PLN) odnotowano na rynku brytyjskim, a także na rynku holenderskim (wzrost o 9,4 mln PLN, tj. o 151,8%, do poziomu 15,6 mln PLN). Sprzedaż na rynku krajowym również charakteryzowała się znaczącym wzrostem o 30,7 mln PLN, tj. 97,6%, do poziomu 62,1 mln PLN.
- wzrost przychodów w segmencie budownictwa przemysłowego r/r o 127,1 mln PLN tj. 155,5% (istotny wzrost i znaczne zaangażowanie w realizacji umów na tle 9 m-cy 2021 roku tj. okresu wczesnej realizacji większości kontraktów).

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

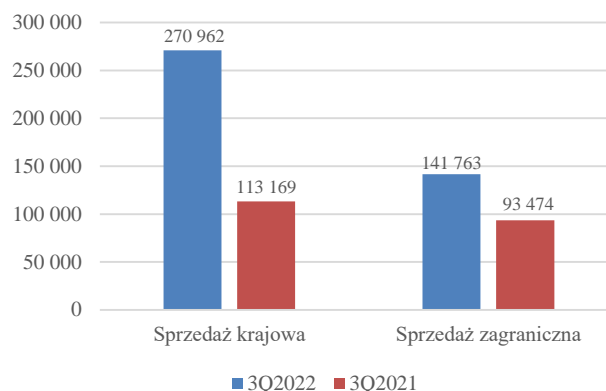
Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

Udział przychodów z poszczególnych linii produktowych w przychodach ogółem za 9 m-cy 2022 roku



Sprzedaż wg kierunków geograficznych



Na ogólny wzrost przychodów Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. w okresie 9 m-cy 2022 r. wpływ miał przede wszystkim wzrost sprzedaży krajowej o 157,8 mln PLN tj. 139,4% w tym:

- segment budownictwa przemysłowego – wzrost o 127,1 mln PLN tj. 155,5%,
- segment produkcji przemysłowej – wzrost o 30,7 mln PLN tj. 97,6%,

Sprzedaż na rynki eksportowe wzrosła o 48,3 mln PLN tj. 51,7% w tym:

- segment produkcji przemysłowej – wzrost o 48,3 mln PLN tj. 51,7%,

### Funkcjonowanie segmentów oraz linii produktowych w ciągu 9 miesięcy 2022 r. oraz ich perspektywy:

#### Systemy przeładunkowe

W okresie 9 m-cy 2022 r. przychody ze sprzedaży tej linii produktów osiągnęły wartość 171,0 mln PLN i były wyższe o 63,0 mln PLN tj. 58,3% niż w analogicznym okresie 2021 r. Sprzedaż produktów tego segmentu do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych (PROMStahl GmbH, PROMStahl Sp. z o.o., PROMStahl LTD) oraz bezpośrednio ze spółki dominującej.

Produkt kierowany jest głównie na rynki eksportowe, gdzie największym rynkiem zbytu jest rynek niemiecki.

Strukturę sprzedaży systemów przeładunkowych zaprezentowano poniżej w tabeli.

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2022	od 01.01 do 30.09.2021	Odchylenie	
			Wartość w tys. PLN	%
pomosty przeładunkowe	133 370	72 296	61 074	84,5%
uszczelnienia	14 655	10 607	4 048	38,2%
Termośluzы	5 152	4 717	435	9,2%
pozostałe elementy, części	17 780	20 384	-2 604	-12,8%

Zapotrzebowanie na tego typu produkcję dynamicznie rośnie – oczekuje się, iż do końca 2027 roku osiągnie poziom 803,9 mln USD.

#### Maszyny MAKRUM

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

Zarząd kontynuuje działania zmierzające do przekształcenia aktywności Grupy PJP MAKRUM S.A. w tym segmencie w aktywność o charakterze przede wszystkim inżynierskim tj. polegającej na koncentracji działań na

elementach usługi, które dają największą wartość dodaną (zarządzanie projektem oraz obsługa inżynierska). Umożliwia to jednocześnie ograniczenie kosztów stałych związanych z utrzymaniem rozbudowanego aparatu produkcyjnego dzięki przenoszeniu w większym zakresie czynności typowo produkcyjnych do podwykonawców.

Sprzedaż maszyn MAKRUM charakteryzowała się wzrostem o 4,5 mln PLN tj. 106,2%.

Za 9 m-cy 2022 r Grupa zrealizowała sprzedaż w wysokości 8,8 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.

Za 9 m-cy 2022 r. Grupa odnotowała sprzedaż w wysokości 10,7 mln PLN.

Sprzedaż systemów parkingowych MODULO wzrosła o 1,7 mln PLN, tj. 18,8%.

Spółka rozbudowuje kanały dystrybucji i oferuje ten produkt za pośrednictwem Spółki zależnej bezpośrednio w Niemczech (docelowo sprzedaż odbywać się będzie również bezpośrednio przez spółkę brytyjską).

### **Wyposażenie magazynów**

W 2020 r. oferta Grupy Przemysłowej została uzupełniona i rozwinięta tj. wprowadzono do niej wyroby i usługi związane z logistyką magazynową tj. sprzedaż, serwis, wynajem wózków widłowych oraz pozostałe elementy wyposażenie magazynu w tym m.in. urządzenia wspomagające transport ręczny czy systemy regałów magazynowych.

Sprzedaż linii produktów wyposażenia magazynów wzrosła o 9,8 mln PLN, tj. 269,8% i za 9 m-cy 2022 roku Grupa odnotowała sprzedaż w wysokości 13,4 mln PLN.

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.

Zarząd spółki dominującej rozbudował kanały dystrybucji i oferuje ten produkt za pośrednictwem Spółek zależnych PROMStahl również w Wielkiej Brytanii i Niemczech.

### **Budownictwo przemysłowe**

W 2022 r. spółka realizowała projekty w budownictwie przemysłowym, handlowym, biurowym oraz mieszkaniowym głównie na terenie województwa wielkopolskiego, kujawsko-pomorskiego, dolnośląskiego oraz mazowieckiego.

Za 9 m-cy 2022 roku Grupa odnotowała sprzedaż w wysokości 208,8 mln PLN, co stanowiło wzrost sprzedaży o 127,1 mln PLN tj. 155,5%, w stosunku do analogicznego (słabszego pod kątem zaawansowania prac budowlanych na poszczególnych budowach ) okresu 2021 r.

Realizowane obecnie kontrakty budowlane gwarantują w 2022 roku przychód rzędu 265 mln PLN.

Priorytetem segmentu jest utrzymanie rentowności, co może okazać się trudne przy dynamicznym wzroście cen materiałów budowlanych i usług zewnętrznych oraz zwiększenie wolumenu sprzedaży.

Rosnące czy utrzymujące się na wysokich poziomach ceny materiałów, rekordowe ceny energii, a także presja płacowa ze strony pracowników i podwykonawców to poważny problem branży budowlanej. Ekspertci mówią także o coraz bardziej realnym wyhamowaniu inwestycji budowlanych (dostęp do kredytów, wysoki koszt finansowania, inflacja). Trudnej sytuacji branży budowlanej nie ułatwia trwająca wojna w Ukrainie, która zaburza realizację niektórych inwestycji, przysparza też poważnych problemów z płynnością dostaw - ograniczenia dotyczą importu kruszyw, cementu oraz wyrobów z drewna, aluminium i stali.

Powyżej opisana sytuacja rynkowa pozostaje jak do tej pory bez wpływu na realizowane kontrakty. Niemniej na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa Przemysłowa odnotowuje ograniczenie i spowolnienie decyzji inwestorów po stronie nowych inwestycji/przetargów budowlanych.

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

## 2.2. Wyniki finansowe

### 2.2.1 Rachunek wyników

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. za okres 9 m-cy 2022 r. oraz analogicznym okresie roku 2021.

#### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>412 725</b>	<b>206 643</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	410 287	205 478
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 438	1 166
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>345 055</b>	<b>168 544</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług	342 644	167 441
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	2 410	1 103
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>67 670</b>	<b>38 099</b>
Koszty sprzedaży	32 939	24 880
Koszty ogólnego zarządu	15 652	13 679
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>19 079</b>	<b>(460)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	287	358
Pozostałe koszty operacyjne	290	333
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(375)	(753)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>18 701</b>	<b>(1 188)</b>
Przychody finansowe	4 469	2 195
Koszty finansowe	5 136	2 592
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>18 034</b>	<b>(1 585)</b>
Podatek dochodowy	3 210	413
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>14 824</b>	<b>(1 997)</b>

W okresie 9 m-cy 2022 r. Grupa Przemysłowa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 67,7 mln PLN tj. wzrost o 29,6 mln PLN (77,6%). Wskaźnik marży brutto na sprzedaży spadł o 2,0 p.p. z 18,4% w okresie 9 m-cy 2021 r. na 16,4% w okresie bieżącym.

Zmiana struktury sprzedaży jak i poziom marż dla poszczególnych segmentów Spółki, mających bezpośredni wpływ na osiągnięty rezultat, została wyjaśniona w pkt. 2.1.

W okresie sprawozdawczym koszty zarządu (efekt rozwoju organizacji Grupy przemysłowej) wzrosły o 2,0 mln PLN, tj. 14,4% do poziomu 15,7 mln PLN. W tym samym okresie wartość kosztów sprzedaży wzrosła o 8,1 mln PLN, tj. 32,4% do poziomu 32,9 mln PLN. Wzrost wartości kosztów sprzedaży r/r jest bezpośrednim następstwem wzrostu sprzedaży o ponad 99% w dwóch kluczowych segmentach działalności Grupy.

Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 19,1 mln PLN. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa odnotowała stratę w wysokości 0,5 mln PLN.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy za 9 m-cy 2022 r. był ujemny i wyniósł 0,4 mln PLN (wobec 0,8 mln PLN straty w analogicznym okresie 2021 r.). Na wynik na działalności operacyjnej wpłynęło kilka czynników, w tym głównie:

- zwrot przedmiotu leasingu do finansującego/bez wykupu końcowego (dodatni wpływ na wynik - 0,2 mln PLN),

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

### Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

- zapłacone kary i odszkodowania per saldo (0,1 mln PLN),
- ujemna wartość (per saldo) pozycji zysku/straty z oczekiwanych strat kredytowych za 9 m-cy 2022 r. wyniosła 0,4 mln PLN, natomiast w analogicznym okresie 2021 roku 0,8 mln PLN.

W rezultacie, w okresie sprawozdawczym, Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 18,7 mln PLN wobec straty w wysokości 1,2 mln PLN w okresie 9 m-cy roku 2021.

Na działalności finansowej za 9 m-cy 2022 r. Grupa odnotowała stratę w wysokości 0,7 mln PLN wobec 0,4 mln PLN straty w analogicznym okresie 2021 r. Osiągnięty wynik ukształtowany został m.in. przez takie czynniki jak:

- koszty odsetek, prowizji od kredytów/pożyczek/leasingu osiągnęły wartość 3,3 mln PLN,
- koszty poręczeń, o wartości 0,8 mln PLN,
- ujemna wycena instrumentów finansowych typu forward oraz różnice kursowe w łącznej wysokości 1,1 mln PLN,
- przychody z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji osiągnęły wartość 4,5 mln PLN.

Grupa odnotowała zysk brutto w wysokości 18,0 mln PLN.

W okresie 9 m-cy 2022 r. zysk netto Grupy przemysłowej ukształtował się na poziomie 14,8 mln PLN (w analogicznym okresie 2021 r. Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła 2,0 mln PLN straty netto).

#### 2.2.2 Bilans

##### AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 30.09.2022 r. wzrosła o 0,8% tj. o 1,1 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2021 r. i wyniosła 139,7 mln PLN. Na zmianę w tej pozycji wpływ miały przede wszystkim:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – wzrost o 3,8 mln PLN tj. 101,3%,
- nieruchomości inwestycyjne – poniesione nakłady spowodowały wzrost wartości o 1,6 mln PLN tj. 8,8%,
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania – spadek o 1,7 mln PLN, tj. 11,0%,
- rzeczowe aktywa trwałe – spadek o 1,4 mln PLN tj. 3,8%,
- spadek udzielonych przez Spółkę długoterminowych pożyczek (spółki powiązane, w tym Grupa Kapitałowa Immobile S.A.) o 0,5 mln PLN tj. 2,2%,
- spadek pozostałych należności o 0,4 mln PLN, tj. 16,2%,
- aktywa niematerialne – spadek o 0,3 mln PLN, tj. 8,5%.

Aktywa	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	3 251	3 552
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13 639	15 329
Rzeczowe aktywa trwałe	34 433	35 792
Nieruchomości inwestycyjne	19 976	18 356
Pozostałe należności	2 125	2 534
Pożyczki	23 728	24 263
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 938	3 916
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 548	3 750
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>139 709</b>	<b>138 562</b>

##### AKTYWA OBROTOWE

Wartość aktywów obrotowych Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 30.09.2022 r. wzrosła w stosunku do stanu na 31.12.2021 r. o 61,0 mln PLN tj. 34,7% i wyniosła 237,0 mln PLN.



**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.****Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności**

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest m.in.:

- wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 39,0 mln PLN tj. 69,5%, (pochodna wzrostu ilości i wartość sprzedaży realizowanej w okresie 9 m-cy 2022 przez spółki Grupy),
- wzrost wartości zapasów o 17,1 mln PLN tj. 27,0%,  
(skokowy wzrost zamówień produkcyjnych na systemy przeładunkowe, dynamiczny wzrost cen surowców tj. wyroby stalowe, PCV, wyroby gumowe, aluminium, elementy hydrauliki siłowej oraz decyzje o akumulacji zakupów w odpowiedzi na rosnące ceny i możliwość pojawiania się przejściowych trudności z dostępnością, przesunięte odbiory wyrobów gotowych przez nabywców/inwestorów),
- wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 7,3 mln PLN tj. 41,2%,
- wzrost wartości udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 0,5 mln PLN, tj. 2,4%,
- wzrost pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych o 0,4 mln PLN, tj. 9,4%,
- spadek aktywów z tytułu umowy o 3,2 mln PLN tj. 24,1%.

Aktywa	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	80 198	63 127
Aktywa z tytułu umów	10 210	13 452
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	95 221	56 187
Pożyczki	21 311	20 806
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 508	4 122
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	610	603
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 972	17 687
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>237 030</b>	<b>175 984</b>
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-

**KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitał własny Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 30.09.2022 r. wyniósł 135,4 mln PLN i był wyższy w stosunku do stanu na koniec 2021 r. o 15,8 mln PLN tj. 13,2%, co wynika głównie z osiągniętego zysku netto za 9 m-cy 2022 r. w wysokości 14,8 mln PLN.

Pasywa	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia	1 889	888
Kapitał zapasowy	26 318	25 796
Pozostałe kapitały rezerwowe	31 415	31 415
Zyski zatrzymane:	16 778	2 475
- zysk (strata) z lat ubiegłych	1 954	597
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14 824	1 878
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>135 373</b>	<b>119 548</b>
Udziały niedające kontroli	-	-
<b>Kapitał własny</b>	<b>135 373</b>	<b>119 548</b>

**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY**

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 30.09.2022 zwiększyła się o 46,4 mln PLN (tj. o 23,8%) w stosunku do stanu na koniec 2021 r. i osiągnęła poziom 241,4 mln PLN.

- spadek zobowiązań długoterminowych o 2,6 mln PLN tj. 9,5%, w tym głównie:
  - spadek wartości kredytów, pożyczek, leasingu o 5,9 mln PLN tj. 34,3%,
  - spadek rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1,1 mln PLN (tj. 94,1%),
  - wzrost pozostałych rezerw długoterminowych (głównie z tyt. napraw gwarancyjnych) o 2,0 mln PLN tj. 53,9%,
  - wzrost pozostałych zobowiązań długoterminowych o 2,5 mln PLN tj. 51,4%.
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 49,0 mln PLN tj. 29,2% do poziomu 216,5 mln PLN, w tym:

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.****Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności**

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

- wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 32,9 mln PLN tj. 36,7%,
- wzrost zobowiązań z tytułu umów o 10,3 mln PLN, tj. 35,0%,
  
- wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, o 4,7 mln PLN, tj. 12,3%,
- wzrost pozostałych rezerw krótkoterminowych o 2,1 mln PLN, tj. 61,6%,
- spadek zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 0,5 mln PLN, tj. 20,2%,
- spadek zobowiązań z tytułu leasingu 0,5 mln PLN, tj. 11,6%.

Pasywa	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	2 590	6 734
Leasing	8 747	10 512
Pozostałe zobowiązania	7 391	4 881
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69	1 174
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	314	430
Pozostałe rezerwy długoterminowe	5 770	3 750
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>24 881</b>	<b>27 481</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	122 543	89 674
Zobowiązania z tytułu umów	39 577	29 318
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 120	2 657
Kredyty i pożyczki	43 169	38 449
Leasing	3 520	3 981
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	5 556	3 438
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>216 485</b>	<b>167 517</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>241 366</b>	<b>194 998</b>

**2.2.3 Przepływy pieniężne**

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE/CASH FLOW	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 481	1 318
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 489	(11 022)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 686)	11 783
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 285	2 079
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	17 687	9 811
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	10	54
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	24 972	11 891

W okresie 9 m-cy 2022 r. Grupa PJP MAKRUM S.A. zanotowała dodatni przepływ na działalności operacyjnej w wysokości 11,5 mln PLN.

Osiągnięty zysk brutto (18,0 mln PLN) został skorygowany m.in. o amortyzację, koszty i przychody z tytułu odsetek i dywidend oraz stratę z tytułu różnic kursowych (odpowiednio 5,4 mln PLN; -1,4 mln PLN; 0,6 mln PLN), zmianę – negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych – stanu zapasów (17,1 mln PLN) i stanu należności (38,6 mln PLN) oraz zapłacony podatek dochodowy (8,6 mln PLN).

Pozytywnie na zmianę stanu środków pieniężnych wpłynęła zmiana stanu zobowiązań (35,5 mln PLN) oraz zmiana stanu rezerw i aktywów/zobowiązań z tytułu umów (łącznie 17,5 mln PLN).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła dodatni przepływ pieniężny w wysokości 1,5 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- nabycie aktywów niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych – wydatek 2,7 mln PLN,
- otrzymane spłaty udzielonych pożyczek w wysokości 4,1 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano ujemny przepływ w wysokości 5,7 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych kredytów/pożyczek – wpływy 1,0 mln PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu leasingu i zapłacone odsetki – wydatek (łącznie) 6,7 mln PLN.

#### 2.2.4 Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych osiągniętych przez Grupę w okresie 9 m-cy 2022 r. wskazuje na istotny wzrost poziomu rentowności oraz poprawę wskaźników płynności.

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

<b>Obrotowość aktywów</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>3Q2022</b>	<b>3Q2021</b>
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów / aktywa	max.	109,55%	70,76%
<b>Wskaźniki struktury bilansu</b>	<b>Formuły*</b>	<b>Cel</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + rezerwy na zobowiązania + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	>1	1,19	1,12
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + rezerwy na zobowiązania + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe	dodatni	26 101	16 342
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia</b>	<b>Formuły*</b>	<b>Cel</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,12	1,11
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,74	0,73
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,64	0,60
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,78	1,52
<b>Wskaźniki rentowności</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>3Q2022</b>	<b>3Q2021</b>
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	3,59%	-0,97%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	4,37%	-0,77%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	3,93%	-0,68%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	10,95%	-1,72%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>3Q2022</b>	<b>3Q2021</b>
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	24 116	2 688
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	5,84%	1,30%

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

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

W okresie 9 m-cy 2022 r. Grupa PJP MAKRUM S.A. kontynuowała produkcję i sprzedaż systemów przeładunkowych, systemów parkingowych MODULO, maszyn MAKRUM, oraz wyposażenia magazynów, a także realizowała kontrakty budowlane. W tym zakresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym poza wybuchem konfliktu w Ukrainie, a także utrzymującym się stanem zagrożenia epidemicznego (od 16 maja 2022 r. zniesiony został stan epidemii) wywołanej wirusem Covid19 – oba te czynniki wpłynęły negatywnie na polską i światową gospodarkę, a także pośrednio na Grupę (m.in. zachodzące procesy inflacyjne i ich wpływ na politykę cenową, w tym waloryzację realizowanych zleceń, Grupy Przemysłowej PJP Makrum S.A.).

Czynnikiem bezpośrednio wpływającym na kształt sprawozdania za okres III kwartału 2022 r. była rozpoczęta przez Federację Rosyjską w dniu 24.02.2022 r. zbrojna agresja na Ukrainę.

W momencie publikacji niniejszego sprawozdania finansowego trwa wojna w Ukrainie, która ma bezpośredni i negatywny wpływ na polską oraz światową (głównie UE) gospodarkę i ich dotychczasową stabilność i przewidywalność zachodzących w nich procesów gospodarczych. W przypadku utrzymującego się konfliktu (w ocenie Zarządów Spółek z Grupy Przemysłowej) negatywne skutki obecnej sytuacji z miesiąca na miesiąc będą narastać.

Grupa PJP Makrum S.A. nie ma bezpośrednich relacji handlowych z państwami zaangażowanymi w konflikt czy też państwami objętymi sankcjami gospodarczymi tj. Białorusią.

Niemniej, Zarząd spółki dominującej PJP Makrum S.A. ocenia, iż istnieje wysokie ryzyko, że konflikt zbrojny w Ukrainie, a także sytuacja polityczno -gospodarcza w Europie (w następstwie ograniczenia dostępu do surowców energetycznych, decyzji politycznych mających wpływ na dostęp do rynków wschodnich - sankcje, wzrostu cen i zmian nastrojów społecznych, ograniczenie inwestycji i popytu wewnętrznego) może mieć pośredni wpływ na przyszłe wyniki Grupy.

Czynnikami bezpośrednio wpływającymi na funkcjonowanie Grupy Przemysłowej w okresie od czasu wybuchu konfliktu, są :

- ponad dwukrotny wzrost cen wyrobów stalowych w 2022 roku,
- dynamicznie rosnące ceny nośników energii przy jednoczesnym ograniczeniu ich dostępności (energia elektryczna, gaz, paliwa),
- znaczne wahania kursów walut oraz niepewność związana z utrzymującym się wzrostem bazowych, bankowych stóp procentowych,
- przejściowe problemy z dostępnością czynników produkcji - działania wojenne i wprowadzone sankcje przerwały część łańcuchów dostaw,
- utrzymujący i pogłębiający się (w wyniku wojny, wcześniej pandemii) stan niepewności skutkujący ograniczeniem skłonności do podejmowania ryzyka i decyzji inwestycyjnych/modernizacji/kapitałnych remontów maszyn.

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

- odstąpienie lub czasowe wstrzymanie realizacji zadań przez inwestora,
- brak płatności od kontrahenta z uwagi na zachwianą płynność (np. z powodu istotnego zaangażowania aktywów na rynkach wschodnich),
- utratę finansowania bankowego i/lub korporacyjnego,
- niemożności terminowej realizacji zawartych umów z uwagi na:
  - braki w zaopatrzeniu w surowce i materiały oraz podzespoły,

- brak dostatecznej ilości podwykonawców i/lub wstrzymanie pracy przez podwykonawców z uwagi na braki w ich kadrze spowodowane odpływem zatrudnionych do tej pory pracowników z Ukrainy,
- 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 spowolnienie 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 Grupy Kapitałowej PJP Makrum S.A. w perspektywie najbliższych kwartałów nie jest, na dzień dzisiejszy możliwe, z uwagi na charakter zagrożenia i dynamicznie zmieniające się uwarunkowania polityczne i gospodarcze.

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

Ze względu na wzrost cen czynników produkcji podejmowanie były i są działania zmierzające do renegocjacji cen dla długoterminowych kontraktów.

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

Istotne zdarzenia po dniu bilansowy – nie wystąpiły.

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

W sprawozdaniu za okres 9 m-cy 2022 r. konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba
PROMStahl Sp. z o.o.*	Bydgoszcz, Polska
PROMStahl GmbH	Gehrden, Niemcy
PROMStahl LTD	Husbands Bosworth, Lutterworth, Wielka Brytania
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska

\* w 2021 r. (w dniu 02.08.2021 r.) dokonano zmian w składzie Grupy Kapitałowej polegających na połączeniu (w trybie art. 492 § 1 pkt 1 K.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku do spółki przejmującej) następujących podmiotów:

- PROMStahl Polska Sp. z o.o. (spółka przejmująca),
- Modulo Parking Sp. z o.o.,
- PROMLIFT Sp. z o.o.

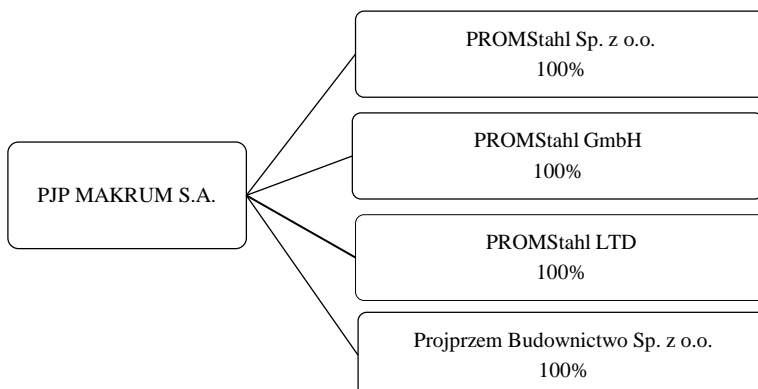
Spółka funkcjonuje w nowej siedzibie (85-033 Bydgoszcz, Plac Kościeleckich 3) oraz pod nową firmą: PROMStahl Sp. z o.o.

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

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



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

Grupa nie publikowała prognozy wyników na rok 2022.

### 6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 22.11.2022 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)

Akcjonariusz	Liczba akcji zwykłych	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udziału w głosach na WZ
<b>Stan na dzień 22.11.2022</b>				
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. wraz z podmiotami zależnymi, w tym:	3 932 370	65,73%	3 932 370	65,73%
<i>Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.</i>	2 998 602	50,12%	2 998 602	50,12%
<i>MAKRUM Development Sp. z o.o.</i>	600 000	10,03%	600 000	10,03%
<i>KUCHET Sp. z o.o.</i>	180 000	3,01%	180 000	3,01%
<i>Hotel 1 Sp. z o.o.</i>	83 143	1,39%	83 143	1,39%
<i>CDI 10 Sp. z o.o.*</i>	70 625	1,18%	70 625	1,18%
Pozostali akcjonariusze	2 050 346	34,27%	2 050 346	34,27%
<b>OGÓLEM</b>	<b>5.982.716</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.982.716</b>	<b>100,0%</b>

\* w dniu 29.12.2000r firmy spółki z NOBLES Sp. z o.o. na CDI 10 Sp. z o.o.

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu (za I półrocze 2022 r.) tj. od dnia 07.09.2022 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka dominująca Grupy Przemysłowej informuje, iż do dnia publikacji raportu za III kwartał 2022 r. tj. do dnia 22.11.2022 r. do PJP MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

## **7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 22.11.2022 r.**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 22.11.2022 r, jedyną osobą posiadającą akcje spółki dominującej Grupy Przemysłowej był Pan Marcin Marczuk Członek Rady Nadzorczej, który posiadał 500 akcji PJP MAKRUM S.A.

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

Informacje o sprawach sądowych zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym rozdział *Dodatkowe noty objaśniające, Nota 23. Inne istotne zmiany, 23.1. Sprawy sądowe.*

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

W okresie 9 m-cy 2022 r. Grupa PJP MAKRUM S.A. nie była stroną tego typu transakcji.

## **10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.**

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

W okresie 9 m-cy 2022 r. Spółki należące do Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. nie udzieliły pozostałych poręczeń za podmioty spoza Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A.

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

W okresie 9 m-cy 2022 r. zostały udzielone na zlecenie spółek Grupy Przemysłowej następujące gwarancje:

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE SPÓŁEK GRUPY PJP MAKRUM S.A. W OKRESIE 9 MIESIĘCY 2022 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PJP MAKRUM S.A.</b>					
20.01.2022	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	500	31.03.2022
20.01.2022	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	500	30.09.2022
02.02.2022	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	325	08.07.2022
07.04.2022	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	500	30.06.2022
12.05.2022	PKO BP S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	295	28.11.2022
13.05.2022	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	1 000	31.12.2022
24.06.2022	Bank Gospodarstwa Krajowego	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja płynnościowa	5 600	20.09.2024
03.08.2022	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	325	15.03.2023
08.08.2022	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	500	31.10.2022
18.08.2022	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja przetargowa	140	21.11.2022
25.08.2022	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	1 200	31.12.2022
30.09.2022	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja terminowych płatności	500	31.12.2022
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM BUDOWNICTWO SP. Z O.O.</b>					
02.02.2022	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	1 659	24.10.2022
16.02.2022	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	1 349	31.10.2022
04.04.2022	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	225	05.08.2022
05.04.2022	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	860	10.06.2023
13.06.2022	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa	500	03.08.2022
01.07.2022	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa	50	03.08.2022
29.08.2022	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych	250	30.06.2025
30.08.2022	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa	25	10.10.2022
16.09.2022	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu kaucji	12	28.02.2026
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL SP. Z O.O.</b>					
28.01.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	2	26.09.2026
31.01.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	9	18.12.2025
01.02.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	2	25.03.2023
02.02.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	9	18.06.2022
16.03.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	40	25.04.2022
22.04.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	176	29.08.2022
24.06.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	56	24.03.2026
24.06.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	31	29.07.2026
24.06.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	59	09.12.2025
04.08.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	227	10.10.2022
08.08.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	647	30.05.2023
06.09.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	5	05.09.2027
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL GMBH</b>					
26.01.2022 do 13.09.2022	R+V	PROMStahl GmbH	gwarancje	1 119	beztymczasowe

Beneficjentami wszystkich powyższych gwarancji są podmioty niepowiązane z Grupą Kapitałową.



## **11. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

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

Grupa PJP MAKRUM S.A. analizuje sytuację płynnościową na bieżąco, sporządzane są prognozy płynności na okres od tygodnia do trzech miesięcy, systematycznie odbywają się spotkania Zarządu z pionem finansowym, na których omawiane są najważniejsze zagadnienie związane z przychodami, zapotrzebowaniem na finansowanie oraz instrumenty zabezpieczające.

W okresie 9 m-cy 2022 r. Grupa korzysta z finansowania obrotowego i kredytu inwestycyjnego, systematycznie spłaca zobowiązania z tytułu leasingu. Posiadane w bankach finansujących linie gwarancyjne umożliwiają między innymi zabezpieczenie otrzymanywanych przez spółki zaliczek na realizowane kontrakty czy złożenie wadium.

W 2022 r. Grupa Przemysłowa (poza sytuacjami związanymi ze stanem wyższej konieczności – konflikt zbrojny w Ukrainie czy ryzyko ponownego rozprzestrzenienia się (na szerszą niż obecnie skalę) COVID-19, których skutków na dzień sprawozdania nie można przewidzieć – nie widzi zagrożeń dla prawidłowego regulowania swoich zobowiązań.

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

Grupa Przemysłowa dysponuje odpowiednimi zasobami finansowymi i ludzkimi, która są niezbędne do realizacji projektów i planów na 2022 r.

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

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

### **Czynniki zewnętrzne**

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

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie (w sytuacji trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie) – w tym poziom nakładów inwestycyjnych,
- spodziewane spowolnienie gospodarcze w Polsce i Europie w 2023 r. – co może (potencjalnie) powodować spadek zamówień składanych przez spółki zależne, w efekcie sprzedaży PJP Makrum S.A., i pogorszenie jej sytuacji ekonomiczno-finansowej jednostki dominującej i Grupy,
- obserwowany w II połowie roku 2022 r. malejący poziom inwestycji na rynku nieruchomości przemysłowych i innych kubaturowych w Polsce,
- ceny i dostępność czynników produkcji (materiały, surowce energetyczne, wykwalifikowani pracownicy) - okres 2021/2022 r. to czas niespotykanego tempa wzrostu cen wyrobów stalowych, galopujących cen nośników energii i odczuwalnej presji na wzrost wynagrodzeń w Grupie PJP Makrum S.A.

- poziom kursu EUR rzutujący na rentowność i atrakcyjność sprzedaży eksportowej,
- dostęp i koszt kredytów bankowych (negatywny wpływ wzrostu poziomu stóp procentowych m.in. na rynek budownictwa mieszkaniowego),
- poziom inwestycji na rynku logistycznym w Polsce jak i Europie,
- kondycja finansowa szeroko pojętej branży wykonawstwa budowlanego, w szczególności w kontekście ilości upadłości w branży, rynku materiałów budowlanych oraz dostępności i kosztu usług podwykonawców robót budowlanych,
- sytuacja na rynku nieruchomości mieszkaniowych w Bydgoszczy – decydująca o potencjalnych możliwościach związanych z posiadaną nieruchomością inwestycyjną w Bydgoszczy w dzielnicy Fordon,
- sytuacja na rynku nieruchomości w Polsce – wzrost popytu na parkingi automatyczne oraz sytuacja konkurencyjna na tym rynku,
- zmiany i implementacja przepisów związanych z Polskim Ładem.

Powyższe ma bezpośredni wpływ na funkcjonowanie Grupy w otoczeniu rynkowym.

### **Czynniki wewnętrzne**

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

- rozwój modelu zarządzania spółką dominującą i jej podmiotami zależnymi,
  - implementacja zasad i zakresu funkcjonowania PromStahl Sp. z o.o. ( po połączeniu z Modulo Parking Sp. z o.o. oraz PROMLIFT Sp. z o.o.) do spółek zależnych PROMStahl GmbH oraz PROMStahl Ltd.,
  - 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 akwizycje podmiotów przemysłowych,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału, w tym rozbudowanego zakładu produkcyjnego systemów przeładunkowych w Koronowie,
- dalsza reorganizacja modelu sprzedaży i zwiększenie działań proaktywnych w kraju oraz za granicą (w tym sprzedaż na rynek brytyjski przez PROMStahl Ltd),
- objęcie przez dominującego Akcjonariusza Spółki 71,7% akcji Spółki ATREM S.A. może mieć potencjalny wpływ na zmiany organizacyjne w ramach Grupy Kapitałowej GK IMMOBILE S.A, a w tym na PJP MAKRUM S.A. oraz jej Spółki zależne (np. PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.).

Zarząd Spółki dominującej Grupy kładzie stały nacisk na zwiększenie rentowności realizowanych kontraktów oraz na efektywność kosztową całej organizacji. Grupa koncentruje się na osiągnięciu jak najlepszych wyników finansowych, sukcesywnie w sposób zrównoważony pracując nad rozwojem organizacji i jej oferty. Główne cele na 2022 r. 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,
- wzrostem 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,
- rozwojem struktur Projprzem Budownictwo Sp. z o.o – od kwietnia 2021 r. funkcjonuje oddział zlokalizowany w Warszawie,
- utrzymanie reżimu w zakresie ryzyka kredytowego i ryzyka związanego z prowadzonymi kontraktami,

- wyzwaniem zwanymi z działalnością Spółki w otoczeniu rynkowym poddanym wpływowi konfliktu w Ukrainie oraz potencjalnym zagrożeniem powrotu pandemii koronawirusa w Polsce (w świetle sytuacji światowej – np. lockdown-ów w Chinach), w tym zmiany uwarunkowań polityczno-gospodarczych, zmian prawnych, sanitarnych, łańcuchów dostaw itp., czy też pośrednio związanym z tym faktem - jak wysokie cen wyrobów stalowych, energii i innych surowców.

Bydgoszcz, dn. 22 listopada 2022 r.

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*  
*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*  
*Piotr Szczęblewski*